



Dokument ofertowy

SAF spółka akcyjna

z siedzibą w Sosnowcu

sporządzony w związku z publiczną ofertą 3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

Wstęp

Dokument ofertowy SAF spółka akcyjna z siedzibą w Sosnowcu

Nazwa i siedziba Emitenta:

SAF spółka akcyjna z siedzibą w Sosnowcu.

Nazwa lub imię i nazwisko oraz siedzibę oferującego w rozumieniu art. 2 lit. i Rozporządzenia 2017/1129:

W ramach Oferty nie będą sprzedawane żadne obligacje.

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej:

Przedmiotem Oferty jest 3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

Nazwa, siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia:

Brak jest podmiotów udzielających zabezpieczenia (gwarantujących).

Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości:

Cena emisyjna Obligacji serii F jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł za jedną Obligację.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia Obligacji, Warunkach Emisji Obligacji oraz Dokumentie ofertowym. Dokumenty te są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Publiczna oferta Obligacji jest prowadzona na podstawie niniejszego Dokumentu ofertowego zgodnie z art. 37a Ustawy o Ofercie.

Na Dzień Dokumentu ofertowego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną ani umowy na oferowanie Obligacji.

Data ważności Dokumentu ofertowego oraz data, do której informacje aktualizujące Dokument ofertowy zostały uwzględnione w jego treści:

Termin ważności Dokumentu ofertowego upływa w dniu zakończenia publicznej oferty Obligacji. Treść Dokumentu ofertowego jest aktualna na Dzień Dokumentu ofertowego, tj. 11 marca 2020 r.

Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Dokumentie ofertowym, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości:

Emitent udostępni do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Dokumentu ofertowego oraz w sposób, w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: www.saf.com.pl, informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Obligacji, zaistniałych w okresie od udostępnienia Dokumentu ofertowego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Dokumentu ofertowego.

Informację powodującą zmianę treści Dokumentu ofertowego lub aneksów do Dokumentu ofertowego w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji, niemającą istotnego wpływu na ocenę oferowanych Obligacji, Emitent

udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: www.saf.com.pl.

Spis treści

Wstęp	2
1. Czynniki ryzyka	7
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent	7
1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną kraju	7
1.1.2. Ryzyko związane z działalnością konkurencji	7
1.1.3. Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości	7
1.1.4. Ryzyko związane ze zmianą innych przepisów prawa i jego interpretacji	7
1.1.5. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń	8
1.1.6. Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej	8
1.1.7. Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami	8
1.1.8. Ryzyko zmiany wysokości stóp procentowych i odsetek ustawowych	8
1.1.9. Ryzyko związane ze wzrastającą popularnością ubezpieczeń wierzytelności	8
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	8
1.2.1. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Spółki	8
1.2.2. Ryzyko potrzeb kapitałowych	9
1.2.3. Ryzyko nieosiągalnych wierzytelności	9
1.2.4. Ryzyko związane z jakością nabywanych pakietów wierzytelności i ich wyceną	9
1.2.5. Ryzyko utraty i trudności w pozyskiwaniu kluczowych pracowników	9
1.2.6. Ryzyko naruszenia przepisów o ochronie konkurencji i konsumentów	9
1.2.7. Ryzyko zmienności poziomu przychodów i wyniku	10
1.2.8. Ryzyko inwestycji długoterminowych	10
1.2.9. Ryzyko związane z możliwością pozyskania nowych pakietów wierzytelności	10
1.2.10. Ryzyko związane ze zmniejszeniem wartości rynku opłat półkowych	10
1.2.11. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę	10
1.2.12. Ryzyko związane z utratą reputacji a przez to kluczowych klientów	11
1.2.13. Ryzyko związane z błędami ludzkimi	11
1.2.14. Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych	11
1.2.15. Ryzyko związane z posiadanymi instrumentami finansowymi	11
1.3. Czynniki ryzyka związane z emitowanymi Obligacjami	11
1.3.1. Ryzyko odstąpienia od Oferty	11
1.3.2. Ryzyko wydłużenia terminów Oferty	12
1.3.3. Ryzyko związane z redukcją liczby przydzielonych Obligacji	12
1.3.4. Ryzyko związane z niewprowadzaniem Obligacji do zorganizowanego systemu obrotu	12
1.3.5. Ryzyko związane z zabezpieczeniem i Administratorem hipoteki	12

1.3.6.	Ryzyko naruszenia przepisów związanych z realizacją Oferty	12
1.3.7.	Ryzyko związane ze zmianą prawa	13
2.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie ofertowym.....	14
3.	Dane o emisji	15
3.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	15
3.2.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych.....	15
3.2.1.	Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych	15
3.2.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści.....	15
3.3.	Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, w tym wysokość oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania, terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta, podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane.....	29
3.3.1.	Oprocentowanie Obligacji.....	29
3.3.2.	Wykup Obligacji.....	31
3.3.3.	Zasady realizacji świadczeń	31
3.3.4.	Waluta wypłaty świadczeń pieniężnych	32
3.4.	Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone	32
3.5.	Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	36
3.6.	Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji.....	36
3.7.	Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta	37
3.8.	Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta.....	37
3.8.1.	Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta.....	37
3.8.2.	Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.....	37
3.8.3.	Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta	39
3.9.	Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych	39
3.10.	W przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony – wskazanie tego progu	39
3.11.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	39
3.12.	Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy	44

3.13. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	44
3.13.1. Osoby, do których kierowana jest Oferta	44
3.13.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży	45
3.13.3. Zasady, miejsca i terminy składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz termin związania Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji	45
3.13.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	45
3.13.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchycienie było skuteczne.....	46
3.13.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.....	46
3.13.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	46
3.13.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	47
3.13.9. Sposób i forma ogłoszenia o: - dojsciu albo niedojsciu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, - odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu	47
3.13.10. Świadczenie dodatkowe	47
3.14. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie	47
4. Dane o Emitencie	48
4.1. Podstawowe dane o Emitencie	48
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	48
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	48
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	48
4.5. Krótki opis historii Emitenta	48
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	51
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	52
4.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	52
4.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym.....	52
4.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	52
4.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowania	53

4.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.....	53
4.13. Informacja o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie ofertowym.....	53
4.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale 5.....	53
4.15. Prognozy wyników	53
4.16. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	53
4.17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wraz z informacjami o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.....	60
4.18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji	61
4.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych	70
5. Sprawozdania finansowe.....	71
6. Załączniki	72
6.1. Załącznik 1 – Odpis z KRS Emitenta	72
6.2. Załącznik 2 – Statut Emitenta.....	81
6.3. Załącznik 3 – Definicje i objaśnienia skrótów	90
6.4. Załącznik 4 – Umowa z administratorem hipoteki.....	93

1. Czynniki ryzyka

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent

1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną kraju

Branża usług finansowych jest w wysokim stopniu powiązana z kondycją makroekonomiczną kraju. Obszarem działalności Spółki jest świadczenie usług związanych z obrotem wierzytelnościami. Dlatego uzależnia ona wysokość swoich przychodów od kondycji przedsiębiorstw, zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz sytuacji materialnej swoich dłużników.

Pogorszenie się warunków makroekonomicznych w sferze m.in. poziomu płac, wzrostu cen w gospodarce, czy też wielkości dochodów gospodarstw domowych prowadzić może z jednej strony do obniżenia zdolności do regulowania zobowiązań przez dłużników Spółki, z drugiej jednak strony może prowadzić do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz zwiększenie zapotrzebowania na usługi obrotu wierzytelnościami oraz windykację należności, w związku z faktem, iż pogorszenie sytuacji makroekonomicznej bezpośrednio wpływa na kondycję finansową przedsiębiorstw i ich zdolność do regulowania zobowiązań.

1.1.2. Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Oferta firm windykacyjnych jest do siebie zbliżona, dlatego podmioty działające na rynku silnie ze sobą konkurują. Ze względu na tę sytuację, na rynku pojawia się silna presja cenowa i poziom cen oferowanych usług staje się ważnym czynnikiem, jakim kierują się klienci przy wyborze firmy windykacyjnej. Kolejnym istotnym czynnikiem konkurencyjności jest jakość oferowanych usług, mierzona między innymi skutecznością windykacji. Emitent posiada wysoką renomę wśród klientów, a sama marka jest coraz lepiej rozpoznawalna na rynku, dlatego też nie obawia się on nasilonej konkurencji, ani presji cenowej. Kolejnym sposobem wykorzystywanym przez Spółkę do tworzenia przewagi nad konkurencją jest oferowanie produktów nowych, innowacyjnych i kompleksowych. W tym celu Emitent systematycznie rozszerza zakres swojej oferty poprzez projektowanie i rozwijanie nowych usług.

1.1.3. Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości

Charakter prowadzonej przez Spółkę działalności opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności albo ich dochodzeniu w imieniu wierzyciela. Przepisy dotyczące możliwości ogłoszenia upadłości konsumenckiej zostały wprowadzone do polskiego porządku prawnego w 2009 r. Z końcem 2014 r. wprowadzona została nowelizacja przepisów o upadłości konsumenckiej, istotnie liberalizująca przesłanki ogłoszenia upadłości. Ułatwiona została również restrukturyzacja zadłużenia podmiotów gospodarczych. Co za tym w ostatnich latach znacząco wzrosła liczba ogłaszanych przez sąd upadłości, zwłaszcza konsumenckich. Dalsza liberalizacja przepisów może niekorzystnie wpłynąć na proces odzyskiwania przez Spółkę wierzytelności poprzez ich redukcję albo umorzenie w procesie upadłości. To z kolei może wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Spółki.

1.1.4. Ryzyko związane ze zmianą innych przepisów prawa i jego 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 rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji. Z punktu widzenia Emitenta największy wpływ na działalność mogą mieć zmiany regulacji dotyczących prawa podatkowego, prawa handlowego, prywatnego prawa gospodarczego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa papierów wartościowych. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki rozwoju, spadek wartości aktywów Spółki oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki.

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych, z punktu widzenia Spółki, przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

1.1.5. Ryzyko wystąpienia nieprzewidywanych 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, przychody i wyniki Spółki.

1.1.6. Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej

W swojej działalności Emitent często korzysta z drogi postępowania sądowego przed sądami powszechnymi oraz wykorzystuje egzekucję komorniczą. W związku z uzależnieniem realizacji części działalności od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego, istnieje ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań Spółka może nie zrealizować w planowanym czasie przychodów z prowadzonych działań. Efektywność działalności Emitenta jest również uzależniona od kosztów postępowań sądowych i egzekucyjnych jakie ponieść musi wierzyciel (zwłaszcza w przypadku nieskutecznej egzekucji). Wzrost kosztów sądowych i egzekucyjnych może wpłynąć na wzrost kosztów działalności Spółki. Może to mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, a przez to może wpłynąć negatywnie na skuteczną realizację jej strategii rozwoju. Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez duże doświadczenie Emitenta, co znacząco wpływa na usprawnienie przebiegu procesów windykacyjnych.

1.1.7. Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

Działalność w branży Emitenta jest uzależniona m.in. od możliwości nabywania pakietów wierzytelności, zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Ustawodawca od dłuższego okresu czasu rozważa wprowadzenie koncesjonowania obrotu wierzytelnościami. Wprowadzenie koncesji z pewnością spowoduje nałożenie ustawowych ram, co wpłynie na zamknięcie działalności przez wiele w szczególności małych i nieprofesjonalnych podmiotów działających na rynku. Należy jednak podkreślić, że Spółka nie obawia się wprowadzenia koncesji na prowadzenie działalności i jest przygotowana zarówno pod względem doświadczenia, profesjonalizmu jak i kapitału. W takiej sytuacji wprowadzenie koncesji na obrót wierzytelnościami stanowić może dla Emitenta korzyść w postaci zmniejszenia się poziomu konkurencji na rynku.

1.1.8. Ryzyko zmiany wysokości stóp procentowych i 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. Obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie, a także na wysokość maksymalnych odsetek umownych. Spadek poziomu ustawowych lub maksymalnych odsetek umownych może negatywnie wpłynąć na przychody i zyskowność. W przypadku wzrostu poziomu stóp procentowych, wzrost poziomu odsetek ustawowych ma pozytywny wpływ na wyniki działalności Spółki.

1.1.9. Ryzyko związane ze wzrastającą popularnością ubezpieczeń wierzytelności

Na rynku wierzytelności obserwuje się wzrost zainteresowania usługami ubezpieczeń wierzytelności, które są oferowane np. przez instytucje ubezpieczeniowe. Istotą tej usługi jest ubezpieczenie ryzyka powiązanego z niezapłaconiem danej faktury. Tym samym klient ma możliwość dokonania wyboru pomiędzy skorzystaniem z usług firmy windykacyjnej, a ubezpieczeniem danej należności. Sytuacja ta sprawia, że na rynku pojawia się ryzyko wzrostu konkurencji, co może w negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Z drugiej jednak strony, upowszechnienie się usług ubezpieczeń windykacyjnych oznacza szansę na uzyskanie dostępu do obsługi wierzytelności u samych ubezpieczycieli, przejmujących wierzytelności.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Spółki

Spółka w dotychczasowej działalności dostosowywała ofertę, wprowadzając lub wycofując produkty i usługi w zależności od zmieniającego się zapotrzebowania klientów w zakresie dostarczania płynności przedsiębiorstwom oraz od zmieniających się warunków otoczenia. Spółka narażona jest na ryzyko związane z nietrafnym oszacowaniem potrzeb kontrahentów i innych warunków rynkowych, co może prowadzić do rozwijania niedopasowanej do nich lub nierentownej dla Spółki oferty. Realizacja niedopasowanych założeń strategicznych powoduje ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych.

1.2.2. Ryzyko potrzeb kapitałowych

Działalność Spółki wymaga znacznego poziomu kapitału obrotowego. Jest to związane m.in. ze stosunkowo wysokim poziomem kosztów przygotowania i prowadzenia windykacji, a także koniecznością ponoszenia kosztów niejednokrotnie przez wiele miesięcy trwania procesu sądowego, dotyczącego danej wierzytelności. Specyfika działalności sprawia, że Spółka ciągle poszukuje nowych źródeł kapitału, na bieżąco musi kontrolować jego strukturę, wielkość i koszt, nadzoruje jego rozchód oraz projektuje skalę działalności w oparciu o jego aktualne zasoby.

Wyniki finansowe Spółki rosną zwykle wraz ze wzrostem skali działalności. Ograniczenie dostępu do kapitału może negatywnie wpłynąć na skalę prowadzonej przez Spółkę działalności, a co za tym idzie, może negatywnie wpłynąć na jej przychody i wyniki finansowe.

1.2.3. Ryzyko nieściągalnych wierzytelności

Działalność Spółki opiera się na rozłożonym w czasie odzyskiwaniu kwot wierzytelności, zarówno zakupionych do własnego portfela, jak i na zlecenie. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników lub kontrahentów zlecających windykację, istnieje ryzyko, że Spółka może mieć trudności z odzyskaniem należności, co może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta, jak również na jego wyniki finansowe. Ryzyko upadłości znaczącego kontrahenta jest niemożliwe do zupełnego wyeliminowania. Takie zdarzenie może mieć negatywny wpływ na płynność finansową Spółki. Ryzyko to jest jednak skutecznie minimalizowane poprzez wysoką dywersyfikację portfela należności pod kątem branży jak i wielkości przekazywanych do windykacji należności. Żaden z pojedynczych kontrahentów Spółki nie ma dominującej pozycji w portfelu zamówień, zleceń, a jego ewentualne trudności finansowe, czy ryzyko upadłości nie stanowi zagrożenia dla działalności Spółki. Analogicznie do portfela kontrahentów zdywersyfikowany jest portfel dłużników Spółki. Dywersyfikacja ta odbywa się pod kątem struktury należności, wielkości dłużników oraz ich sytuacji prawnej. Żaden z dłużników pojedynczo nie ma znaczącego udziału w portfelu należności, a ryzyko jego upadłości nie stanowi zagrożenia dla działalności Spółki. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć jednak negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową.

1.2.4. Ryzyko związane z jakością nabywanych pakietów wierzytelności i ich wyceną

Obrót wierzytelnościami przynosi większość przychodów ze sprzedaży Spółki. Zakup wierzytelności do windykacji własnej wiąże się z ponoszeniem większego ryzyka biznesowego, ale równocześnie przynosi wyższe marże niż windykacja na zlecenie klientów. Spółka ponosi m.in. ryzyko błędnego oszacowania stanu prawnego wierzytelności i sytuacji dłużnika, a także ryzyko przeszacowania ceny za wierzytelność. Nie można wykluczyć, że mimo prowadzenia wyceny wierzytelności przez doświadczony zespół pracowników Departamentu Sprzedaży, windykacja danej wierzytelności przyniesie efekty niższe od oszacowanych przy zakupie tej wierzytelności, co może mieć znaczący negatywny wpływ na przychody i wyniki Spółki.

1.2.5. Ryzyko utraty i trudności w pozyskiwaniu kluczowych pracowników

Sukces działalności Spółki w bardzo dużej mierze zależy od indywidualnej pracy wysoko wykwalifikowanych pracowników, specjalistów oraz kadry menadżerskiej. Emitent jest w stanie pozyskiwać nowych wartościowych pracowników, jednakże proces ten może być długotrwały. Nagła utrata pracowników i posiadanego przez nich know-how na rzecz konkurencji czy też problemy z zatrudnieniem nowych pracowników może przejściowo niekorzystnie odbić się na działalności i osiągniętych wynikach lub znacząco utrudnić realizowanie strategii rozwojowej. Co więcej, zatrudnianie nowych, wysokiej klasy specjalistów może spowodować poniesienie dodatkowych kosztów, między innymi z tytułu: rekrutacji, szkoleń oraz świadczeń na rzecz pracowników, powstałych w wyniku wykonywania pracy poza miejscem ich zamieszkania. W celu ograniczenia poziomu ryzyka związanego z utratą kluczowych pracowników, Zarząd prowadzi wewnętrzną politykę kadrową, której jednym z elementów jest wynagrodzenie pracowników Działu Sprzedaży, które oparto na systemie premiowym.

1.2.6. Ryzyko naruszenia przepisów o ochronie konkurencji i konsumentów

Emitent prowadzi windykację m.in. wierzytelności masowych, tj. wobec osób fizycznych, tym samym podlega ocenie, czy działa zgodnie z przepisami o ochronie konkurencji i konsumentów. Nie można wykluczyć ryzyka, iż sformułowania, zastosowane przez Spółkę w pismach wzywających osoby fizyczne do zapłaty wierzytelności,

zostaną uznane przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów za praktykę naruszającą zbiorowe interesy konkurentów i tym samym zostaną zakazane. Nie można wykluczyć ryzyka nałożenia na Spółkę w takiej sytuacji dodatkowej kary pieniężnej przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Ziszczenie się opisanego wyżej ryzyka spowodowałoby ponadto konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na zmianę sformułowań w używanych wzorach wezwań do zapłaty. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

1.2.7. Ryzyko zmienności poziomu przychodów i wyniku

Znacząca część przychodów Spółki pochodzi z obrotu wierzytelnościami przedsiębiorstw wobec przedsiębiorstw, w tym wierzytelnościami z tytułu tzw. opłat półkowych. W przeciwieństwie do wierzytelności masowych, o niewielkiej wartości jednostkowej, pojedyncza wierzytelność windykowana przez Spółkę może mieć wartość od kilkudziesięciu do nawet kilkuset tysięcy złotych. Ponadto odzyskiwanie należności z sektora B2B często wiąże się z ponoszeniem kosztów przez dłuższy czas a następnie jednostkowym wpływem znacznej kwoty. Powyższe powoduje ryzyko znacznych wahań poziomu przychodów i wyników finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

1.2.8. Ryzyko inwestycji długoterminowych

Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci nieruchomości (według stanu bilansowego na dzień 30.06.2019 r. wynosiły one 2 659 tys. zł). Z uwagi na sytuację na rynku nieruchomości może nastąpić przeszacowanie wartości poszczególnych nieruchomości, co może spowodować spadek aktywów, a także brak możliwości sprzedaży nieruchomości po wcześniej założonej cenie. Dodatkowo, w przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych, czas finalizacji transakcji może być znacząco dłuższy od pierwotnie zakładanego. Niemniej jednak, należy podkreślić, iż Spółka regularnie zleca rzeczoznawcom majątkowym sporządzanie operatów szacunkowych na wycenę posiadanych nieruchomości, w związku z czym dysponuje rzetelną wiedzą o wartości posiadanych nieruchomości oraz o kształtowaniu się tendencji na rynku.

1.2.9. Ryzyko związane z możliwością pozyskania nowych pakietów wierzytelności

Działalność Spółki polega na nabywaniu pakietów wierzytelności w celu ich windykacji na własny rachunek albo windykacji należności na rachunek innych podmiotów. Tym samym rozwój Spółki i osiągnięte przez nią wyniki uzależnione są od ciągłego nabywania i pozyskiwania do obsługi nowych portfeli wierzytelności. Rosnąca konkurencja lub wycena pakietów wierzytelności, która nie będzie odzwierciedlać ich rzeczywistej wartości, oraz znaczny spadek liczby oferowanych portfeli, albo ich łączenie w duże pakiety, zakupu których na dzień dzisiejszy Spółka nie jest w stanie sfinansować, może doprowadzić do sytuacji braku zakupów i pozyskania do obsługi przez pewien okres nowych pakietów wierzytelności. Może to doprowadzić do spadku dynamiki wzrostu Spółki, ponoszenia kosztów stałych przy braku adekwatnych przychodów oraz do utraty ważnych kontrahentów. Wszystkie te zdarzenia wpłynęłyby negatywnie na funkcjonowanie Spółki, jak i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

1.2.10. 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.

1.2.11. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę

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 Spółki mogą spowodować utratę płynności. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent stosuje wewnętrzny proces monitoringu płatności, który wyklucza powstawanie opóźnień w spłacie należnych zobowiązań klientów Spółki lub skutecznie wymusza szybkie uruchomienie procedur dochodzenia należności na etapie sądowo-egzekucyjnym. Ponadto Spółka posiada możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym.

1.2.12. Ryzyko związane z utratą reputacji a przez to kluczowych klientów

Działalność Spółki 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. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie wysokiej jakości usług dostosowanych do bieżących potrzeb klientów oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę.

1.2.13. Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności wiąże się z potrzebą zatrudnienia pracowników, którzy obsługują procedury związane z nabywaniem oraz obsługą wierzytelności. Błędy lub niedopatrzenia pracowników mogą doprowadzić do wzrostu niezadowolenia klientów bądź dłużników, wpływając negatywnie na wizerunek Spółki. Nakłady finansowe poniesione przez Emitenta na odpowiednie szkolenie i motywowanie zatrudnionych osób oraz w miarę potrzeb na rozbudowę kadry pracowniczej ograniczają do pewnego stopnia ryzyko powstawania tego typu problemów.

1.2.14. Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

W swojej działalności Emitent wykorzystuje sprzęt i oprogramowanie komputerowe. Na swoich komputerach Spółka 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 wiążą się również z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Spółkę. 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.

1.2.15. Ryzyko związane z posiadanymi instrumentami finansowymi

Spółka nie wykorzystuje zaawansowanych instrumentów finansowych, w tym o charakterze wierzytelnościowym, oprócz emitowania obligacji, zaciągania kredytów i pożyczek oraz udzielania pożyczek. Ryzyko stopy procentowej związanej z udzielonymi pożyczkami, wyemitowanymi obligacjami i zaciągniętymi kredytami zostało również powyżej omówione. Z kolei ryzyko kredytowe dotyczące należności handlowych i pozostałych należności, także udzielonych pożyczek oraz ryzyko płynności związane z posiadanymi zobowiązaniami jest stale monitorowane.

Ryzyko cenowe związane z kapitałowymi aktywami finansowymi, czyli ryzyko finansowe na jakie narażona jest Spółka w związku z możliwością utraty wartości przez posiadane udziały jest analizowane poprzez bieżącą ocenę standingu finansowego tych firm, w których Spółka posiada udziały. Odpisów aktualizujących od tych udziałów dokonuje się w ślad za ich trwałą utratą wartości. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

1.3. Czynniki ryzyka związane z emitowanymi Obligacjami

Poniżej wskazane zostały czynniki ryzyka jakie Spółka identyfikuje w związku z realizacją Oferty Publicznej oraz Obligacjami.

1.3.1. Ryzyko odstąpienia od Oferty

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty w każdym czasie bez podania przyczyny. W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu ofertowego, który zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta: www.saf.com.pl. W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Spółkę decyzji o odstąpieniu od Oferty. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Niezależnie od ww. postanowień Inwestorom, którzy spełnią warunki, zostanie wypłacone dodatkowe świadczenie na zasadach wskazanych w punkcie 3.13.10 poniżej.

1.3.2. Ryzyko wydłużenia terminów Oferty

Zarząd zastrzega, że może podjąć decyzję o przedłużeniu terminu trwania Oferty i terminów przyjmowania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, co spowoduje również przesunięcie terminu przydziału Obligacji. W takim przypadku informacja o wydłużeniu terminów Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu ofertowego, który zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta: www.saf.com.pl.

W przypadku wydłużenia terminów Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na Obligacje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonych Formularzy w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Dokumentu ofertowego, na podstawie, którego Oferta jest przedłużana. Uchylenie się od skutków prawnych Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji następuje przez oświadczenie na piśmie złożone Emitentowi. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na Obligacje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w punkcie 3.13.5 Dokumentu ofertowego.

1.3.3. Ryzyko związane z redukcją liczby przydzielonych Obligacji

W przypadku gdy Inwestorzy złożą Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji na większą liczbę Obligacji niż liczba emitowana Zarząd dokona redukcji złożonych ofert według własnego uznania. Oznacza to, że Inwestorowi może zostać przydzielone mniej Obligacji niż wynika ze złożonego przez niego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji albo mogą mu zostać nieprzydzielone żadne Obligacje. W takim przypadku ewentualne nadpłaty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w terminie 5 Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

1.3.4. Ryzyko związane z niewprowadzaniem Obligacji do zorganizowanego systemu obrotu

Emitent zwraca uwagę, że Obligacje nie będą wprowadzane do żadnego zorganizowanego systemu obrotu (GPW, Catalyst). W związku z powyższym Obligatariusz, który będzie chciał sprzedać posiadane Obligacje, będzie musiał znaleźć zainteresowanego kupca we własnym zakresie i zawrzeć z nim stosowną umowę.

1.3.5. Ryzyko związane z zabezpieczeniem i Administratorem hipoteki

Emitent zawarł umowę z Administratorem hipoteki, który wykonuje we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego związane z zabezpieczeniami Obligacji. Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora hipoteki. W przypadku konieczności prowadzenia egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia celem odzyskania należności z Obligacji, powyższe skutkować może niższym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub brakiem ich zaspokojenia w ogóle.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku przystąpienia do sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia złożone przez potencjalnych kupców oferty będą znacząco niższe niż jego wycena wynikająca z operatu szacunkowego, a nawet, że nie będzie podmiotów zainteresowanych jego nabyciem. Może to w konsekwencji uniemożliwić Obligatariuszom odzyskanie całości zainwestowanych środków.

1.3.6. Ryzyko naruszenia przepisów związanych z realizacją Oferty

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie:

1. W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w ust. 2, Komisja może:
 - 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
 - 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub

- 3) opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.
2. W przypadku gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.
3. W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą Komisja może wielokrotnie zastosować środki przewidziane w ust. 1 i 2.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 16, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów,
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 18a ust. 3 Ustawy o ofercie, niezwłocznie po wydaniu postanowienia o wszczęciu postępowania w sprawie zastosowania środków, o których mowa powyżej, komunikat o jego wszczęciu zamieszcza się a stronie internetowej KNF.

W przypadku, gdy Emitent nie dostosuje się do decyzji KNF, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł.

Jeżeli emitent lub oferujący prowadzi reklamę oferty publicznej z naruszeniem art. 53 ust. 4 lub 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku naruszenia przez Emitenta lub przez podmioty działające w imieniu Emitenta, wydanego przez KNF nakazu wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia albo zakazu prowadzenia akcji promocyjnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł.

1.3.7. Ryzyko związane ze zmianą prawa

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

2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie ofertowym

Nazwa (firma):	SAF spółka akcyjna
Siedziba:	Sosnowiec
Adres:	ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec
Numer telefonu:	(+48) (32) 368 30 00
Numer faksu:	(+48) (32) 368 30 30
Adres poczty elektronicznej:	saf@saf.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.saf.com.pl

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

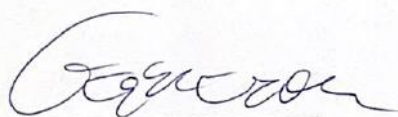
Marcin Gąszczak	prezes Zarządu
Robert Zdańkowski	wiceprezes Zarządu

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.

Oświadczenie Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie ofertowym.

SAF S.A. oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie ofertowym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Marcin Gąszczak

prezes Zarządu



Robert Zdańkowski

wiceprezes Zarządu

3. Dane o emisji

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie Dokumentu ofertowego oferowanych jest przez Emitenta w ramach publicznej oferty 3.000 (słownie: trzy tysiące) obligacji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).

Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł każda Obligacja. Łączna cena emisyjna Obligacji wynosi 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych).

Obligacje nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw z Obligacji.

Z Obligacjami nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Obligacje będą zabezpieczone poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości. Szczegółowe informacje o zabezpieczeniach Obligacji znajdują się w punkcie 3.4 poniżej.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

3.2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych Organem uprawnionym w Spółce do podjęcia decyzji o emisji obligacji jest Zarząd. Brak jest konieczności uzyskania zgód innych organów Emitenta.

3.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Obligacje emitowane są na podstawie uchwały nr 01/03/2020 Zarządu z dnia 10 marca 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii F oraz Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik nr 1 do tej uchwały, o następującej treści:

UCHWAŁA NR 01/03/2020

ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ

SAF S.A. Z SIEDZIBĄ W SOSNOWCU

Z DNIA 10 MARCA 2020 r.

w sprawie emisji obligacji serii F

§ 1.

Działając na podstawie art. 2 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm. – „Ustawa o Obligacjach”), Zarząd spółki działającej pod firmą SAF spółka akcyjna z siedzibą w Sosnowcu, zwanej „Spółką” postanawia:

1. wyemitować do 3.000 zabezpieczonych (przy czym zabezpieczenie zostanie ustanowione po emisji) obligacji zwykłych na okaziciela serii F, niemających formy dokumentu (dalej zwanych „Obligacjami”), o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej do 3.000.000 zł (trzy miliony złotych), oprocentowanych według stałej stopy procentowej równej 7,5% w skali roku, z odsetkami płatnymi kwartalnie, o terminie wykupu przypadającym 30 miesięcy od dnia przydziału,

2. zaoferować objęcie wszystkich emitowanych Obligacji w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w ofercie publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE 2017/1129. Na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 2017/1129 w związku z ofertą brak jest z obowiązku udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, sporządzony natomiast zostanie dokument wymagany przez art. 37a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 623, z późn. zm.),

na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji Obligacji, stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, oraz Propozycji Nabycia Obligacji.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Załącznik nr 1 do uchwały nr 01/03/2020 Zarządu SAF spółka akcyjna z siedzibą w Sosnowcu z dnia 10 marca 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii F

WARUNKI EMISJI

30-miesięcznych odsetkowych obligacji na okaziciela serii F

spółki pod firmą: SAF spółka akcyjna z siedzibą w Sosnowcu, adres: ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000286013, posiadającej stronę internetową: www.saf.com.pl,

w liczbie nie większej niż 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk, o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej nie wyższej niż 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych)

sporządzone w Sosnowcu w dniu 10 marca 2020 r.

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA ORAZ OBLIGATARIUSZY

1. Definicje:

W niniejszych Warunkach Emisji terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

Administrator hipoteki	Kancelaria Adwokacka Wojciech Zymek z siedzibą w Katowicach, która na podstawie umowy zawartej z Emitentem w dniu 9 marca 2020 r. będzie pełnić funkcję administratora hipoteki, który będzie wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy
Agent emisji	NWAI Dom Maklerski S.A. pełniący w związku z emisją Obligacji, na podstawie umowy zawartej w dniu 17 lutego 2020 r., funkcję agenta emisji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału, będący również pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego

Dzień Płatności	Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Spłaty, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności nie przypada na Dzień Roboczy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Płatności Odsetek	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 14 Warunków Emisji
Dzień Przedterminowego Wykupu	Dzień, w którym powinien zostać dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w punkcie 17.4 Warunków Emisji
Dzień Przydziału	Dzień, w którym Zarząd Emitenta dokona przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów
Dzień Roboczy	Dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, które zgodnie z § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW są wyłączone z biegu terminów określonych w dniach
Dzień Spłaty	Dzień wykupu Obligacji przez Emitenta realizującego Opcję Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta
Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń	Dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z zastrzeżeniem, że w przypadku przedterminowego wykupu wskazanego w punkcie 17.4 Warunków Emisji przypada on na Dzień Przedterminowego Wykupu, w przypadku wcześniejszego wykupu wskazanego w punkcie 17.3 Warunków Emisji związanego z wystąpieniem Przypadku Naruszenia przypada on na dzień skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, a w przypadku przedterminowego, dobrowolnego wykupu zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji przypada on na dzień zgłoszenia przez uprawnionego Obligacji do przedterminowego wykupu
Dzień Wcześniejszego Wykupu	Dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza albo dzień przedterminowego, dobrowolnego wykupu realizowanego zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 8 października 2022 r.
Emitent, Spółka	SAF spółka akcyjna z siedzibą w Sosnowcu
Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji	Wypełniona przez Inwestora Oferta Nabycia Obligacji składana Emitentowi przez Inwestora w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna bądź jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej składająca Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1145, z późn. zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1460, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 505, z późn. zm.)
Kupon, Odsetki	Odsetki od Obligacji za dany Okres Odsetkowy, obliczane zgodnie z punktem 15 Warunków Emisji
Obligacje, Obligacje serii F	Nie więcej niż 3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda

Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej wskazana w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji jako uprawniona z co najmniej jednej Obligacji lub osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której Rachunku zarejestrowana jest przynajmniej jedna Obligacja
Obowiązki informacyjne	obowiązek publikacji Raportów bieżących i okresowych zgodnie z Regulaminem ASO i Rozporządzeniem MAR, któremu podlegają spółki, których obligacje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst
Okres Odsetkowy	Okres rozpoczynający się i kończący się w dniach wskazanych w tabeli w punkcie 14 Warunków Emisji
Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza	Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji
Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta	Prawo Emitenta do wcześniejszej spłaty Obligacji zgodnie z punktem 17.2 Warunków Emisji
Propozycja Nabycia Obligacji	Składana przez Emitenta propozycja nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 Ustawy o Obligacjach
Rachunek	Rachunek Papierów Wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub Rachunek Zbiorczy (w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie)
Raport bieżący	raport bieżący publikowany przez Emitenta na podstawie Rozporządzenia MAR
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie 2017/1129	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
Uczestnik KDPW	Firma inwestycyjna lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulacji KDPW
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz.483, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 89)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 623, z późn. zm.)
Warunki Emisji	Niniejsze warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do uchwały nr 01/03/2020 Zarządu Spółki z dnia 10 marca 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii F
Wartość Opcji Wcześniejszej Spłaty	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, wynosząca 0,2% (dwie dziesiąte procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji

Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd SAF spółka akcyjna
zł, złoty	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

2. Postanowienia ogólne:

Obligacje serii F oferowane są w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129.

Na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 2017/1129, Spółka zwolniona jest z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego w związku z ww. ofertą. Wartość oferty wynosi bowiem nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro.

W związku z ww. ofertą Spółka udostępnia dokument, którego treść określa art. 37a ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji Nabycia Obligacji wraz z załącznikami, z których jednym jest Dokument ofertowy zawierający m.in. podstawowe informacje o Spółce, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych Obligacjach oraz o warunkach i zasadach ich oferty, podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji Obligacji, podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie Spółki o odpowiedzialności za informacje zawarte w Dokumencie ofertowym.

Obligacja serii F jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nie mającym, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w Warunkach Emisji. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Stosownie do art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta emisji i przysługiwać będą osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych.

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Spółki w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane, zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w postaci drukowanej, do NWA I Dom Maklerski S.A.

Emitent nie planuje wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO.

3. Podstawa prawna emisji Obligacji:

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz uchwała nr 01/03/2020 Zarządu z dnia 10 marca 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii F.

4. Oznaczenie Obligacji:

Obligacje zwykłe na okaziciela serii F.

5. Cel emisji:

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

6. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie i prawidłowe opłacenie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (Próg Emisji):

Brak progu emisji.

7. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:

Nie dotyczy.

8. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia i łączna wartość nominalna Obligacji:

Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 3.000 (słownie: trzy tysiące) Obligacji.

Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji wynosi 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych).

9. Wartość nominalna jednej Obligacji:

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

10. Cena emisyjna jednej Obligacji:

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

11. Data (Dzień) Emisji/Dzień Przydziału:

8 kwietnia 2020 r.

12. Terminy oferty i zasady przydziału:

Propozycja Nabycia Obligacji zostanie udostępniona do publicznej wiadomości dnia 11 marca 2020 r. Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji będą przyjmowane do dnia 7 kwietnia 2020 r. Emitent dopuszcza możliwość złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w formie elektronicznej poprzez wysłanie skanu podpisanego dokumentu na adres internetowy Spółki: obligacje@saf.com.pl.

Wpłaty na Obligacje powinny zostać dokonane na rachunek bankowy Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia Obligacji w terminie do dnia 7 kwietnia 2020 r. Spółka dopuszcza możliwość opłacenia Obligacji w formie umownego potrącenia wierzytelności.

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta, wedle jego uznania, na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. W ramach przydziału Emitent może, ale nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje. Emitent zastrzega sobie możliwość przydzielenia mniejszej liczby Obligacji niż wynika ze złożonych i opłaconych Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji również w przypadku, gdy Formularzami Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji nie będą objęte wszystkie oferowane Obligacje.

Emitent zastrzega sobie możliwość odstąpienia od realizacji Oferty w każdym czasie.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu ofertowego, który zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta: www.saf.com.pl. W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Spółkę decyzji o odstąpieniu od Oferty. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

13. Zapisanie Obligacji na rachunku:

Stosownie do art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta emisji i przysługiwać będą osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych. Zabezpieczenia Obligacji przewidziane w Warunkach Emisji zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Emitent doprowadzi do rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na Rachunkach. Rejestracja Obligacji nastąpi za pośrednictwem Agenta Emisji po spełnieniu wymogów będących przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w art. 7a ust. 4 pkt 1–3 Ustawy o Obrocie.

14. Okresy Odsetkowe:

Okres Odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończy w Dniu Wykupu (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy zaczyna się w ostatnim dniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek, przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego.

Tabela 1. Okresy Odsetkowe i terminarz płatności Kuponów.

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa Świadczeń z tytułu Odsetek	Rzeczywista liczba dni w okresie odsetkowym z wyłączeniem pierwszego dnia Okresu Odsetkowego
I	2020-04-08	2020-07-08	2020-07-08	2020-06-30	91
II	2020-07-08	2020-10-08	2020-10-08	2020-09-30	92
III	2020-10-08	2021-01-08	2021-01-08	2020-12-29	92
IV	2021-01-08	2021-04-08	2021-04-08	2021-03-30	90
V	2021-04-08	2021-07-08	2021-07-08	2021-06-30	91
VI	2021-07-08	2021-10-08	2021-10-08	2021-09-30	92
VII	2021-10-08	2022-01-08	2022-01-08	2021-12-30	92
VIII	2022-01-08	2022-04-08	2022-04-08	2022-03-31	90
IX	2022-04-08	2022-07-08	2022-07-08	2022-06-30	91
X	2022-07-08	2022-10-08	2022-10-08	2022-09-30	92

Odsetki będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek będzie najbliższy Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wyniki z tego tytułu opóźnienie. Uprawnionymi do otrzymania Kuponu będą ci Obligatariusze, na których Rachunkach będą zapisane Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW albo ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji świadczenia z tytułu Kuponu będą wypłacane Obligatariuszom, którym przydzielone zostały Obligacje.

W przypadku, gdy Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek wskazany w tabeli powyżej nie będzie przypadał w Dniu Roboczym lub nie będzie przypadał na 6 Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego wskazanym w tabeli powyżej, prawo do Odsetek zostanie ustalone szóstego Dnia Roboczego przed końcem Okresu Odsetkowego.

15. Oprocentowanie:

Obligacje będą oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza lub Opcji Wcześniejszej Spłaty Obligacji na Żądanie Emitenta lub w przypadku wystąpienia sytuacji wskazanej w punkcie 17.4 Warunków Emisji, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu, Dnia Spłaty albo Dnia Przedterminowego Wykupu.

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacony Kupon, w terminach wskazanych w punkcie 14 Warunków Emisji, według stałej stopy procentowej równej 7,5% (siedem i pół procenta) w skali roku, z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.

Wysokość Kuponu będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym, z zastrzeżeniem, że przy obliczaniu liczby dni nie uwzględnia się pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego, i

przy założeniu 365 dni w roku.

Pierwszym dniem Pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kupon} = 7,5\% \times 1.000 \text{ zł} \times \text{LD} / 365$$

gdzie :

LD – oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę.

16. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji:

Obligacje serii F uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Odsetek na warunkach podanych w punktach 14 i 15 Warunków Emisji lub odsetek za niepełny okres odsetkowy na warunkach podanych w pkt 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w punkcie 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty w przypadku skorzystania przez Emitenta z Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie odsetek ustawowych w przypadku opóźnienia płatności z winy Emitenta oraz odsetek maksymalnych w przypadku wskazanym w punkcie 17.1 Warunków Emisji.

Płatności z Obligacji będą dokonywane w Dniu Płatności. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, płatność dokonana zostanie w kolejnym Dniu Roboczym przypadający po Dniu Płatności, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW (Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW).

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem Agenta emisji.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW Obligatariusz jest zobowiązany do informowania Emitenta o wszystkich zmianach danych, w szczególności numeru rachunku bankowego do realizacji płatności z Obligacji.

W przypadku braku stosownej informacji Emitent nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w płatnościach ani przelewy na nieprawidłowy rachunek bankowy.

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

W przypadku opóźnienia w płatności świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia, z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) wartość nominalna;
- (ii) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (iii) Kupon.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW i Uczestników KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW w złotych.

17. Wykup Obligacji:

17.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Obligacje serii F zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za ostatni Okres Odsetkowy.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Obligatariusza na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wykup zostanie dokonywany za pośrednictwem Agenta emisji.

W przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji począwszy od dnia następnego po Dniu Wykupu będzie równe odsetkom maksymalnym za opóźnienie (Oprocentowanie podwyższone). Oprocentowanie podwyższone będzie naliczane do dnia faktycznego wykupu Obligacji.

17.2. Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta

Po upływie roku od Dnia Przydziału Emitent ma prawo dokonać wcześniejszej obligatoryjnej spłaty wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne na zasadach wskazanych w § 139 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszej spłaty Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszej Spłaty w terminie nie krótszym niż 15 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszej Spłaty. Informacja ta będzie przekazana w sposób wskazany w punkcie 23 Warunków Emisji.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszej spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszej Spłaty (włącznie z tym dniem),
- (3) Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty.

17.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza), a Emitent zobowiązany jest, w przypadku otrzymania takiego żądania, dokonać spłaty Obligacji, jeżeli wystąpi w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji którakolwiek z następujących okoliczności (Przypadek Naruszenia):

- a) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu Obligacji;
- b) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu jakiejkolwiek innej serii wyemitowanych przez siebie obligacji o co najmniej 10 Dni Roboczych;
- c) zostanie wydane przez sąd powszechny prawomocne orzeczenie o rozwiązaniu Spółki lub zostanie podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Spółki;
- d) jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta chyba, że Emitent uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 240 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym;
- e) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego;

- f) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta;
- g) Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych, chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie jego terminu płatności;
- h) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność;
- i) zabezpieczenie Obligacji nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji;
- j) Emitent nie udostępni rocznego sprawozdania finansowego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji;
- k) zabezpieczenie Obligacji utraci skuteczność przed dniem wywiązywania się Emitenta ze wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji;
- l) Emitent nie przekáže Obligatariuszowi w terminie 10 Dni Roboczych od złożenia przez Obligatariusza wniosku informacji o braku wystąpienia żadnej z okoliczności wskazanych w niniejszym punkcie.

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia Obligatariuszy w formie Raportu bieżącego, o wystąpieniu któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia oraz o wynikającym z tego prawie do Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza. Jeśli Emitent przestanie podlegać Obowiązkom informacyjnym zawiadomienie takie zostanie dokonane poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta. Niedopełnienie tego obowiązku nie wyłącza możliwości skorzystania przez Obligatariusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.

Obligacje podlegają wykupowi, jeśli pisemne oświadczenie Obligatariusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie doręczone Emitentowi, po rejestracji Obligacji w KDPW Uczestnikowi KDPW prowadzącemu Rachunek Obligatariusza, do 30 Dnia Roboczego po dniu przekazania przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia umożliwiającą skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.

Kopia oświadczenia Obligatariusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza powinna zostać wysłana listem poleconym również do Administratora zabezpieczeń.

Dzień Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia przypadnie 15 Dnia Roboczego od dnia doręczenia Emitentowi oświadczenia Obligatariusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza. Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie z tym dniem).

Niezależnie od ww. Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza Emitent zapewni Obligatariuszom możliwość przedterminowego, dobrowolnego wykupu Obligacji na zasadach wskazanych w § 137 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w punkcie 13 Warunków Emisji i począwszy od Dnia Płatności Odsetek za VI okres odsetkowy (najwcześniej po upływie 18 miesięcy od Dnia Przydziału). Uprawnieni będą mogli zgłaszać Obligacje do przedterminowego wykupu, składając stosowne oświadczenie Uczestnikowi KDPW prowadzącemu Rachunek danego Obligatariusza, począwszy od dnia przypadającego na 4 miesiące przed danym Dniem Wcześniejszego Wykupu do dnia przypadającego na 3 miesiące przed danym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W danym okresie wcześniejszemu wykupowi podlegać będzie maksymalnie 5% przydzielonych Obligacji. Emitent w Raporcie bieżącym o przydziale Obligacji wskaże o dokładniejsze informacje dotyczące możliwości skorzystania z przedterminowego dobrowolnego wykupu – daty przedterminowego wykupu Obligacji, liczbę Obligacji do wykupu w każdej dacie przedterminowego wykupu Obligacji oraz terminy w jakich Obligatariusze mogą zgłaszać Obligacje do przedterminowego dobrowolnego wykupu. W przypadku zgłoszenia przez Obligatariuszy do przedterminowego wykupu większej liczby Obligacji liczba spłacanych Obligacji będzie podlegała redukcji na zasadach wskazanych w § 138 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

17.4. Przedterminowy wykup Obligacji

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W ww. przypadkach kwota do wypłaty na jedną Obligację obliczona będzie zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji.

18. Przedawnienie:

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

19. Zbywalność Obligacji:

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone, z zastrzeżeniem obowiązujących postanowień przepisów prawa.

20. Status zobowiązań Emitenta:

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta. Zobowiązanie to będzie zabezpieczone w sposób wskazany w punkcie 21 Warunków Emisji.

21. Wysokość i forma zabezpieczenia:

Obligacje serii F zostaną zabezpieczone. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone i mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczenia, a zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji.

Z zastrzeżeniem postanowień wskazanych poniżej zabezpieczeniem Obligacji będzie hipoteka na:

- 1) należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Kuźnica Błędowska, powiat Dąbrowa Górnicza, województwo śląskie, składającej się z działki nr 2442, karta mapy 5 o powierzchni 0,7635 ha, objętej księgą wieczystą KA1D/00034909/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Dąbrowie Górniczej, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, która jest przeznaczona zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego na zabudowę mieszkaniową. W dziale III i IV ww. księgi wieczystej brak jest wpisów. Wartość nieruchomości oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 651.876 zł (sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset siedemdziesiąt sześć złotych);
- 2) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zabudowanej budowlą sportowo - rekreacyjną położonej w Sosnowcu, powiat m. Sosnowiec, województwo śląski, składającej się z działki gruntowej o numerze 2914/5 o łącznej powierzchni 2.395 m² oraz z budowli sportowo - rekreacyjnych, tj. budynku rekreacyjnego o powierzchni użytkowej 56,00 m², basenu rekreacyjnego o powierzchni 40,00 m² oraz kortu tenisowego o powierzchni 703,00 m², objętej księgą wieczystą KA1S/00032218/3, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Sosnowcu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych. Nieruchomość jest własnością Skarbu Państwa, a użytkownikiem wieczystym do 2089 r. Śląska Agencja Finansowa Marcin Gąszczak i Robert Zdańkowski spółka jawna. Na dzień sporządzenia Warunków Emisji nieruchomość objęta księgą wieczystą nr KA1S/00032218/3 jest obciążona w następujący sposób:
 - w dziale III wpisane jest ograniczone prawo rzeczowe związane z inną nieruchomością polegające na nieodpłatnej służebności drogi polegającej na prawie przechodu i przejazdu przez całą działkę nr 2914/3 objętej księgą wieczystą pasem od wjazdu do ulicy Lenartowicza o szerokości 3,70 m, wzdłuż północno-zachodniej granicy na rzecz każdego właściciela i posiadacza działki gruntu nr 2914/4 objętej księgą wieczystą kw. 41738;
 - w dziale IV ujawnione są wzmianki:
 - DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25, 11:10:46 – wpis hipoteki oraz
 - DZ. KW./KA1S/16968/19/3 - 2020-01-16, 14:06:09 – skarga.

Wartość nieruchomości oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 1.288.178 zł (jeden milion dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych);

- 3) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Ogrodzieńcu obejmującej trzy działki gruntu o łącznej powierzchni 16,7753 ha, których właścicielem jest Skarb Państwa, a użytkownikiem wieczystym do 5 grudnia 2089 roku jest Jura Investment sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, dla której Sąd

Rejonowy w Zawierciu prowadzi księgę wieczystą o numerze CZ1Z/00042282/8. W dziale III ww. księgi wieczystej brak jest wpisów. Na dzień sporządzenia Warunków Emisji nieruchomości objęta księgą wieczystą nr CZ1Z/00042282/8 jest obciążona:

- w dziale IV pod numerem 10 wpisana jest hipoteka umowna, do kwoty 2.944.800,00 (dwa miliony dziewięćset czterdzieści cztery tysiące osiemset) złotych na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy wynikających z 2.454 wyemitowanych przez Emitenta i przydzielonych obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 2.454.000,00 zł (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące złotych), obejmujących żądanie spełnienia przez Emitenta świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej obligacji i odsetek na zasadach i w terminach określonych w warunkach emisji, stanowiących załącznik do Uchwały numer 01/12/2017 Zarządu Spółki z dnia 29 grudnia 2017 roku w sprawie emisji obligacji Serii D. Obligacje te zostały w całości wykupione w dniu 3 lutego 2020 r., najpóźniej w dniu złożenia wniosku o ustanowienie hipoteki na zabezpieczenie Obligacji Emitent złożył wnioski o wykreślenie tej hipoteki.

Wartość dwóch głównych działek (o łącznej powierzchni 16,7183 ha) składających się na Nieruchomość oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 6.018.588 (sześć milionów osiemnaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt osiem) złotych. Zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego miasta Ogrodzieniec działka gruntu nr ew. 891/1 o powierzchni 33 877 m² oznaczona jest symbolem „A 6 UT”, „US”, „ZL”, „T” – tereny urządzeń turystyki, sportu i rekreacji, oraz zieleni leśno-parkowej wraz z terenami obsługi technicznej rekreacyjnego zespołu leśno-parkowego, natomiast działka gruntu nr ew. 1657/1 o powierzchni 133 306 m² oznaczona jest symbolem „A 29 KS”, „A 6 ZL”, „UT”, „US”, „KS”, „W” – tereny zieleni leśno-parkowej z urządzeniami turystyki, sportu i rekreacji, tereny urządzeń obsługi zaplecza technicznego oraz tereny obsługi urządzeń komunikacji samochodowej, działka gruntu nr ew. 1627 o powierzchni 0,057 ha oznaczona jest symbolem „A 31 R” – tereny rolnicze, jednak z uwagi na wielkość nie podlega ograniczeniom w obrocie;

- 4) należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, składającej się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822, o łącznej powierzchni 1,09 ha, objętej księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, która jest przeznaczona zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego na zabudowę zagrodową oraz upraw rolniczych. Sąsiedztwo nieruchomości stanowią tereny zabudowy mieszkaniowej i usługowej. W dziale III ww. księgi wieczystej brak jest wpisów. Na dzień sporządzenia Warunków Emisji nieruchomości objęta księgą wieczystą nr KR1Y/00061662/4 jest obciążona w następujący sposób:

- w dziale IV ujawnione są wzmianki:
 - DZ. KW. / KR1Y / 7513 / 19 / 1 - 2019-09-26, 14:42:30 – wpis hipoteki oraz
 - DZ. KW. / KR1Y / 7513 / 19 / 2 - 2020-01-20, 09:09:20 – skarga.

Wartość nieruchomości oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 1.527.936 zł (jeden milion pięćset dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych).

W przypadku gdy liczba przydzielonych Obligacji wyniesie mniej niż 1.050 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione wyłącznie na prawie własności nieruchomości wskazanych w punkcie 1 i 4 powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku nieruchomości określonej w pkt 4 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26. W przypadku niedokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu.

W przypadku przydzielenia co najmniej 1.050 i mniej niż 1.400 sztuk Obligacji zabezpieczenie zostanie ustanowione na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wskazanej w punkcie 2 powyżej i prawie własności nieruchomości wskazanej w punkcie 4 powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku nieruchomości określonej:

- w pkt 2 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ.

KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25. W przypadku niedokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu;

- w pkt 4 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26. W przypadku niedokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu.

W przypadku przydzielenia co najmniej 1.400 i mniej niż 1.700 sztuk Obligacji zabezpieczenie zostanie ustanowione na prawie własności nieruchomości wskazanych w punktach 1 i 4 powyżej oraz prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wskazanej w punkcie 2 powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku nieruchomości określonej:

- w pkt 2 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25. W przypadku niedokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu;

- w pkt 4 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26. W przypadku niedokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu.

W przypadku przydzielenia co najmniej 1.700 sztuk Obligacji zabezpieczenie zostanie ustanowione na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wskazanej w punkcie 3 powyżej. Hipoteka zostanie wpisana w księdze wieczystej prowadzonej dla nieruchomości początkowo na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia za hipoteką umowną opisaną powyżej w pkt 3 i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po hipotece umownej; przy czym:

- hipoteka powinna być hipoteką na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia tuż za hipoteką umowną wpisana w KW pod numerem 10;

- po wykreśleniu hipoteki umownej pod numerem 10, hipotece będzie przysługiwało najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia.

Wyceny przedmiotów zabezpieczenia znajdują się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

Wyceny nieruchomości wskazanych w punktach 1-4 powyżej zostały sporządzone przez Roberta Michalskiego (numer uprawnień państwowych 3387).

Rzeczoznawca, który sporządził wyceny przedmiotów zabezpieczenia, dysponuje w opinii Emitenta doświadczeniem i kwalifikacjami zapewniającymi rzetelność wycen przy zachowaniu bezstronności i niezależności.

Hipoteka na prawie własności nieruchomości wskazanych w punktach 1 i 4 powyżej oraz na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wskazanych w punktach 2 i 3 powyżej zostanie ustanowiona do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.

Oświadczenie o ustanowieniu hipoteki zostanie złożone w formie aktu notarialnego przez Emitenta lub użytkownika wieczystego nieruchomości w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Przydziału, w tym samym terminie Emitent i użytkownicy wieczystości nieruchomości złożą na rzecz Administratora hipoteki oświadczenia o poddaniu się egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 (Emitent) i pkt 6 (użytkownicy wieczystości) kodeksu postępowania cywilnego.

Emitent zobowiązuje się do złożenia wniosku niezwłocznie po przydziale Obligacji oraz dołoży wszelkiej staranności by prawomocny wpis hipoteki do ksiąg wieczystych został dokonany w terminie 6 miesięcy od Dnia

Przydziału. Termin ten może zostać wydłużony za zgodą Administratora hipoteki w przypadku wystąpienia okoliczności niezależnych od Emitenta.

Hipoteka będzie zabezpieczać wszelkie wierzytelności wynikające z wyemitowanych i objętych Obligacji, w tym całość kwoty wykupu Obligacji objętych przez Obligatariuszy oraz wszystkie odsetki, zarówno Odsetki, jak i odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty wykupu Obligacji lub Odsetek, a także koszty związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu hipoteki, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

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

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.

Ewentualne czynności związane z zaspokojeniem Obligatariuszy z przedmiotów hipoteki polegać będą, po ewentualnym bezskutecznym upływie terminu wyznaczonego Emitentowi i właścicielowi nieruchomości, na której ustanowiona została hipoteka, na dobrowolne zaspokojenie wierzytelności z Obligacji, na wytoczeniu powództwa, uzyskaniu tytułu wykonawczego przeciwko Emitentowi lub dłużnikowi rzeczowemu oraz zaspokojeniu wierzytelności z Obligacji w drodze postępowania egzekucyjnego skierowanego do nieruchomości. 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 jakiegokolwiek czynności przed sądem lub organem egzekucyjnym, zmierzającej do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator hipoteki wezwie aktualnych właścicieli i użytkowników wieczystych nieruchomości, do dobrowolnej zapłaty kwoty wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji w terminie 7 (siedmiu) dni, na właściwy rachunek bankowy służący do obsługi płatności z tytułu Obligacji. Po bezskutecznym upływie obu powyższych terminów Administrator hipoteki będzie uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Administrator hipoteki nie tylko może wytoczyć powództwo, ale też wykorzystać oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta i użytkownika wieczystego nieruchomości. Wyegzekwowane kwoty Administrator hipoteki przekaże na rachunek bankowy KDPW 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.

22. Zmiany:

W przypadku zmiany Warunków Emisji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta przed dokonaniem przydziału Obligacji Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego opublikowania stosownej informacji, a także zawiadomienia, w terminie 1 Dnia Roboczego od podjęcia takiej uchwały, wszystkie podmioty, które złożyły Formularz Przyjęcia Propozycji 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 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 wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oświadczenia o odstąpieniu.

23. Zawiadomienia:

Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy:

- będą dokonywane w formie Raportów bieżących i okresowych, publikowanych zgodnie z Regulaminem ASO i Rozporządzeniem MAR,
- w przypadku gdy Emitent przestanie podlegać Obowiązkom informacyjnym, będą publikowane na stronie internetowej Spółki.

24. Sprawozdania finansowe:

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów rocznych, zgodnie z Regulaminem ASO, roczne sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze stosownymi opiniami i raportami oraz, jeśli będzie tworzyć grupę kapitałową, roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze stosownymi opiniami i raportami w okresie od Dnia Emisji do dnia całkowitego wykupu Obligacji, przy czym w przypadku, gdy żadne papiery wartościowe Emitenta nie będą wprowadzone do zorganizowanego obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony przez udostępnienie dokumentów na stronie internetowej Emitenta w sposób wskazany w punkcie 23 Warunków Emisji.

25. Zgromadzenie Obligatariuszy:

Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i zorganizowane oraz podejmuje uchwały w sposób przewidziany w Ustawie o Obligacjach, z uwzględnieniem poniższych postanowień.

Poza podmiotami wskazanymi w Ustawie o Obligacjach, prawo do żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje także Administratorowi hipoteki.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie wyrażenia zgody dla Administratora hipoteki na złożenie przez Administratora hipoteki zgody na wykreślenie hipoteki w innych przypadkach niż wykonanie przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji.

26. Prawo właściwe:

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

3.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, w tym wysokość oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania, terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta, podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane

3.3.1. Oprocentowanie Obligacji

Obligacje będą oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza lub Opcji Wcześniejszej Spłaty Obligacji na Żądanie Emitenta lub w przypadku wystąpienia sytuacji wskazanej w punkcie 17.4 Warunków Emisji, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu, Dnia Spłaty albo Dnia Przedterminowego Wykupu.

Okres Odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończy w Dniu Wykupu (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy zaczyna się w ostatnim dniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek, przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego.

Okresy Odsetkowe i terminarz płatności Kuponów.

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa Świadczeń z tytułu Odsetek	Rzeczywista liczba dni w okresie odsetkowym z wyłączeniem pierwszego dnia Okresu Odsetkowego
I	2020-04-08	2020-07-08	2020-07-08	2020-06-30	91
II	2020-07-08	2020-10-08	2020-10-08	2020-09-30	92
III	2020-10-08	2021-01-08	2021-01-08	2020-12-29	92
IV	2021-01-08	2021-04-08	2021-04-08	2021-03-30	90
V	2021-04-08	2021-07-08	2021-07-08	2021-06-30	91
VI	2021-07-08	2021-10-08	2021-10-08	2021-09-30	92
VII	2021-10-08	2022-01-08	2022-01-08	2021-12-30	92
VIII	2022-01-08	2022-04-08	2022-04-08	2022-03-31	90
IX	2022-04-08	2022-07-08	2022-07-08	2022-06-30	91
X	2022-07-08	2022-10-08	2022-10-08	2022-09-30	92

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacony Kupon, w terminach wskazanych powyżej, według stałej stopy procentowej równej 7,5% w skali roku, z zastrzeżeniem, że w przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji począwszy od dnia następnego po Dniu Wykupu będzie równe odsetkom maksymalnym za opóźnienie (Oprocentowanie podwyższone).

Wysokość Kuponu będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym, z zastrzeżeniem, że przy obliczaniu liczby dni nie uwzględnia się pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego, i przy założeniu 365 dni w roku.

Pierwszym dniem Pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kupon} = 7,5\% \times 1.000 \text{ zł} \times \text{LD} / 365$$

gdzie :

LD – oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę.

Odsetki będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek będzie najbliższy Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie. Uprawnionymi do otrzymania Kuponu będą ci Obligatariusze, na których Rachunkach będą zapisane Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio.

W przypadku, gdy Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek wskazany w tabeli powyżej nie będzie przypadał w Dniu Roboczym lub nie będzie przypadał na 6 Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego wskazanym w tabeli powyżej, prawo do Odsetek zostanie ustalone szóstego Dnia Roboczego przed końcem Okresu Odsetkowego.

3.3.2. Wykup Obligacji

Obligacje serii F zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za ostatni Okres Odsetkowy.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Obligatariusza na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wykup zostanie dokonywany za pośrednictwem Agenta emisji.

W przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji począwszy od dnia następnego po Dniu Wykupu będzie równe odsetkom maksymalnym za opóźnienie (Oprocentowanie podwyższone). Oprocentowanie podwyższone będzie naliczane do dnia faktycznego wykupu Obligacji.

3.3.3. Zasady realizacji świadczeń

Płatności z Obligacji będą dokonywane w Dniu Płatności. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, płatność dokonana zostanie w kolejnym Dniu Roboczym przypadający po Dniu Płatności, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW (Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW).

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem Agenta emisji.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW Obligatariusz jest zobowiązany do informowania Emitenta o wszystkich zmianach danych, w szczególności numeru rachunku bankowego do realizacji płatności z Obligacji.

W przypadku braku stosownej informacji Emitent nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w płatnościach ani przelewy na nieprawidłowy rachunek bankowy.

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

W przypadku opóźnienia w płatności świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia, z zastrzeżeniem, że w przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji począwszy od dnia następnego po Dniu Wykupu będzie równe odsetkom maksymalnym za opóźnienie (Oprocentowanie podwyższone).

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- 1) wartość nominalna;
- 2) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- 3) Kupon.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW i Uczestników KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW w złotych.

3.3.4. Waluta wypłaty świadczeń pieniężnych

Wszystkie świadczenia pieniężne z Obligacji będą wypłacane w złotych polskich.

3.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone

Obligacje serii F zostaną zabezpieczone. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone i mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczenia, a zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji.

Z zastrzeżeniem postanowień wskazanych poniżej zabezpieczeniem Obligacji będzie hipoteka na:

- 1) należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Kuźnica Błędownska, powiat Dąbrowa Górnicza, województwo śląskie, składającej się z działki nr 2442, karta mapy 5 o powierzchni 0,7635 ha, objętej księgą wieczystą KA1D/00034909/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Dąbrowie Górniczej, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, która jest przeznaczona zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego na zabudowę mieszkaniową. W dziale III i IV ww. księgi wieczystej brak jest wpisów. Wartość nieruchomości oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 651.876 zł (sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset siedemdziesiąt sześć złotych);
- 2) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zabudowanej budowlą sportowo - rekreacyjną położonej w Sosnowcu, powiat m. Sosnowiec, województwo śląski, składającej się z działki gruntowej o numerze 2914/5 o łącznej powierzchni 2.395 m² oraz z budowli sportowo - rekreacyjnych, tj. budynku rekreacyjnego o powierzchni użytkowej 56,00 m², basenu rekreacyjnego o powierzchni 40,00 m² oraz kortu tenisowego o powierzchni 703,00 m², objętej księgą wieczystą KA1S/00032218/3, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Sosnowcu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych. Nieruchomość jest własnością Skarbu Państwa, a użytkownikiem wieczystym do 2089 r. Śląska Agencja Finansowa Marcin Gąszczak i Robert Zdańkowski spółka jawna. Na dzień sporządzenia Warunków Emisji nieruchomości objęta księgą wieczystą nr KA1S/00032218/3 jest obciążona w następujący sposób:
 - w dziale III wpisane jest ograniczone prawo rzeczowe związane z inną nieruchomością polegające na nieodpłatnej służebności drogi polegającej na prawie przechodu i przejazdu przez całą działkę nr 2914/3 objętej księgą wieczystą pasem od wjazdu do ulicy Lenartowicza o szerokości 3,70 m, wzdłuż północno-zachodniej granicy na rzecz każdego z właścicieli i posiadacza działki gruntu nr 2914/4 objętej księgą wieczystą kw. 41738;
 - w dziale IV ujawnione są wzmianki:
 - DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25, 11:10:46 – wpis hipoteki oraz
 - DZ. KW./KA1S/16968/19/3 - 2020-01-16, 14:06:09 – skarga.

Wartość nieruchomości oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 1.288.178 zł (jeden milion dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych);

- 3) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Ogrodzieńcu obejmującej trzy działki gruntu o łącznej powierzchni 16,7753 ha, których właścicielem jest Skarb Państwa, a użytkownikiem

wieczystym do 5 grudnia 2089 roku jest Jura Investment sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, dla której Sąd Rejonowy w Zawierciu prowadzi księgę wieczystą o numerze CZ1Z/00042282/8. W dziale III ww. księgi wieczystej brak jest wpisów. Na dzień sporządzenia Warunków Emisji nieruchomości objęta księgą wieczystą nr CZ1Z/00042282/8 jest obciążona:

- w dziale IV pod numerem 10 wpisana jest hipoteka umowna, do kwoty 2.944.800,00 (dwa miliony dziewięćset czterdzieści cztery tysiące osiemset) złotych na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy wynikających z 2.454 wyemitowanych przez Emitenta i przydzielonych obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 2.454.000,00 zł (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące złotych), obejmujących żądanie spełnienia przez Emitenta świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej obligacji i odsetek na zasadach i w terminach określonych w warunkach emisji, stanowiących załącznik do Uchwały numer 01/12/2017 Zarządu Spółki z dnia 29 grudnia 2017 roku w sprawie emisji obligacji Serii D. Obligacje te zostały w całości wykupione w dniu 3 lutego 2020 r., najpóźniej w dniu złożenia wniosku o ustanowienie hipoteki na zabezpieczenie Obligacji Emitent złoży wniosek o wykreślenie tej hipoteki.

Wartość dwóch głównych działek (o łącznej powierzchni 16,7183 ha) składających się na Nieruchomość oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 6.018.588 (sześć milionów osiemnaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt osiem) złotych. Zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego miasta Ogrodzieniec działka gruntu nr ew. 891/1 o powierzchni 33 877 m² oznaczona jest symbolem „A 6 UT”, „US”, „ZL”, „T” – tereny urządzeń turystyki, sportu i rekreacji, oraz zieleni leśno-parkowej wraz z terenami obsługi technicznej rekreacyjnego zespołu leśno-parkowego, natomiast działka gruntu nr ew. 1657/1 o powierzchni 133 306 m² oznaczona jest symbolem „A 29 KS”, „A 6 ZŁ”, „UT”, „US”, „KS”, „W” – tereny zieleni leśno-parkowej z urządzeniami turystyki, sportu i rekreacji, tereny urządzeń obsługi zaplecza technicznego oraz tereny obsługi urządzeń komunikacji samochodowej, działka gruntu nr ew. 1627 o powierzchni 0,057 ha oznaczona jest symbolem „A 31 R” – tereny rolnicze, jednak z uwagi na wielkość nie podlega ograniczeniom w obrocie;

- 4) należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, składającej się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822, o łącznej powierzchni 1,09 ha, objętej księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, która jest przeznaczona zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego na zabudowę zagrodową oraz upraw rolne. Sąsiedztwo nieruchomości stanowią tereny zabudowy mieszkaniowej i usługowej. W dziale III ww. księgi wieczystej brak jest wpisów. Na dzień sporządzenia Warunków Emisji nieruchomości objęta księgą wieczystą nr KR1Y/00061662/4 jest obciążona w następujący sposób:

- w dziale IV ujawnione są wzmianki:
 - DZ. KW. / KR1Y / 7513 / 19 / 1 - 2019-09-26, 14:42:30 – wpis hipoteki oraz
 - DZ. KW. / KR1Y / 7513 / 19 / 2 - 2020-01-20, 09:09:20 – skarga.

Wartość nieruchomości oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 1.527.936 zł (jeden milion pięćset dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych).

W przypadku gdy liczba przydzielonych Obligacji wyniesie mniej niż 1.050 sztuk, zabezpieczenie zostanie ustanowione wyłącznie na prawie własności nieruchomości wskazanych w punkcie 1 i 4 powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku nieruchomości określonej w pkt 4 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26. W przypadku niedokonania wpisu

hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu.

W przypadku przydzielenia co najmniej 1.050 i mniej niż 1.400 sztuk Obligacji zabezpieczenie zostanie ustanowione na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wskazanej w punkcie 2 powyżej i prawie własności nieruchomości wskazanej w punkcie 4 powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku nieruchomości określonej:

- w pkt 2 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25. W przypadku niedokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu;

- w pkt 4 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26. W przypadku niedokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu.

W przypadku przydzielenia co najmniej 1.400 i mniej niż 1.700 sztuk Obligacji zabezpieczenie zostanie ustanowione na prawie własności nieruchomości wskazanych w punktach 1 i 4 powyżej oraz prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wskazanej w punkcie 2 powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku nieruchomości określonej:

- w pkt 2 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25. W przypadku niedokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KA1S/16968/19/1 - 2019-09-25, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu;

- w pkt 4 powyżej i rozpatrzenia wzmianki DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26 – wpis hipoteki oraz dokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie wpisana na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po wygaśnięciu bądź wykreśleniu hipoteki wpisanej zgodnie ze wzmianką DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26. W przypadku niedokonania wpisu hipoteki, której dotyczy wzmianka DZ. KW./KR1Y/7513/19/1 - 2019-09-26, hipoteka na zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu.

W przypadku przydzielenia co najmniej 1.700 sztuk Obligacji zabezpieczenie zostanie ustanowione na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wskazanej w punkcie 3 powyżej. Hipoteka zostanie wpisana w księdze wieczystej prowadzonej dla nieruchomości początkowo na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia za hipoteką umowną opisaną powyżej w pkt 3 i będzie jej przysługiwało roszczenie wejścia na opróżnione miejsce hipoteczne po hipotece umownej; przy czym:

- hipoteka powinna być hipoteką na drugim miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia tuż za hipoteką umowną wpisaną w KW pod numerem 10;

- po wykreśleniu hipoteki umownej pod numerem 10, hipotece będzie przysługiwało najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia.

Wyceny przedmiotów zabezpieczenia znajdują się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

Wyceny nieruchomości wskazanych w punktach 1-4 powyżej zostały sporządzone przez Roberta Michalskiego (numer uprawnień państwowych 3387).

Rzeczoznawca, który sporządził wyceny przedmiotów zabezpieczenia, dysponuje w opinii Emitenta doświadczeniem i kwalifikacjami zapewniającymi rzetelność wycen przy zachowaniu bezstronności i niezależności.

Hipoteka na prawie własności nieruchomości wskazanych w punktach 1 i 4 powyżej oraz na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wskazanych w punktach 2 i 3 powyżej zostanie ustanowiona do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.

Oświadczenie o ustanowieniu hipoteki zostanie złożone w formie aktu notarialnego przez Emitenta lub użytkownika wieczystego nieruchomości w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Przydziału, w tym samym terminie Emitent i użytkownicy wieczystości nieruchomości złożą na rzecz Administratora hipoteki oświadczenia o poddaniu się egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 (Emitent) i pkt 6 (użytkownicy wieczystości) kodeksu postępowania cywilnego.

Emitent zobowiązuje się do złożenia wniosku niezwłocznie po przydziale Obligacji oraz dołoży wszelkiej staranności by prawomocny wpis hipoteki do ksiąg wieczystych został dokonany w terminie 6 miesięcy od Dnia Przydziału. Termin ten może zostać wydłużony za zgodą Administratora hipoteki w przypadku wystąpienia okoliczności niezależnych od Emitenta.

Hipoteka będzie zabezpieczać wszelkie wierzytelności wynikające z wyemitowanych i objętych Obligacji, w tym całość kwoty wykupu Obligacji objętych przez Obligatariuszy oraz wszystkie odsetki, zarówno Odsetki, jak i odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty wykupu Obligacji lub Odsetek, a także koszty związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu hipoteki, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

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

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.

Ewentualne czynności związane z zaspokojeniem Obligatariuszy z przedmiotów hipoteki polegać będą, po ewentualnym bezskutecznym upływie terminu wyznaczonego Emitentowi i właścicielowi nieruchomości, na której ustanowiona została hipoteka, na dobrowolne zaspokojenie wierzytelności z Obligacji, na wytoczeniu powództwa, uzyskaniu tytułu wykonawczego przeciwko Emitentowi lub dłużnikowi rzeczowemu oraz zaspokojeniu wierzytelności z Obligacji w drodze postępowania egzekucyjnego skierowanego do nieruchomości. 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 jakiegokolwiek czynności przed sądem lub organem egzekucyjnym, zmierzającej do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator hipoteki wezwie aktualnych właścicieli i użytkowników wieczystych nieruchomości, do dobrowolnej zapłaty kwoty wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji w terminie 7 (siedmiu) dni, na właściwy rachunek bankowy służący do obsługi płatności z tytułu Obligacji. Po bezskutecznym upływie obu powyższych terminów Administrator hipoteki będzie uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Administrator hipoteki nie tylko może

wytoczyć powództwo, ale też wykorzystać oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta i użytkownika wieczystego nieruchomości. Wyegzekwowane kwoty Administrator hipoteki przekaże na rachunek bankowy KDPW 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.

3.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Obligacje serii F uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Odsetek na warunkach podanych w punktach 14 i 15 Warunków Emisji lub odsetek za niepełny okres odsetkowy na warunkach podanych w pkt 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w punkcie 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty w przypadku skorzystania przez Emitenta z Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie odsetek ustawowych w przypadku opóźnienia płatności z winy Emitenta oraz odsetek maksymalnych w przypadku wskazanym w punkcie 17.1 Warunków Emisji.

Obligacja serii F jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nie mającym, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w Warunkach Emisji. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Stosownie do art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta emisji i przysługiwać będą osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych.

Zabezpieczenia Obligacji przewidziane w Warunkach Emisji zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji.

Niewłócznie po dokonaniu przydziału Emitent doprowadzi do rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania Rachunkach.

Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i zorganizowane oraz podejmuje uchwały w sposób przewidziany w Ustawie o Obligacjach, z uwzględnieniem poniższych postanowień.

Poza podmiotami wskazanymi w Ustawie o Obligacjach, prawo do żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje także Administratorowi hipoteki.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie wyrażenia zgody dla Administratora hipoteki na złożenie przez Administratora hipoteki zgody na wykreślenie hipoteki w innych przypadkach niż wykonanie przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji.

3.6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji

W związku z emisją Obligacji nie został ustanowiony bank reprezentant.

Administratorem hipoteki jest Kancelaria Adwokacka Wojciech Zymek z siedzibą w Katowicach, która na podstawie umowy zawartej z Emitentem w dniu 9 marca 2020 r. będzie pełnić funkcję administratora hipoteki, który będzie wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

3.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta. Zobowiązanie to jest płatne na równi z innymi zobowiązaniami Spółki, z zastrzeżeniem że będzie zabezpieczone w sposób wskazany w punkcie 3.4 powyżej.

3.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta

3.8.1. Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta

Po upływie roku od Dnia Przydziału Emitent ma prawo dokonać wcześniejszej obligatoryjnej spłaty wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne na zasadach wskazanych w § 139 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszej spłaty Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszej Spłaty w terminie nie krótszym niż 15 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszej Spłaty. Informacja ta będzie przekazana w sposób wskazany w punkcie 23 Warunków Emisji.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszej spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszej Spłaty (włącznie z tym dniem),
- (3) Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty.

3.8.2. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza), a Emitent zobowiązany jest, w przypadku otrzymania takiego żądania, dokonać spłaty Obligacji, jeżeli wystąpi w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji którakolwiek z następujących okoliczności (Przypadek Naruszenia):

- a) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu Obligacji;
- b) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu jakiejkolwiek innej serii wyemitowanych przez siebie obligacji o co najmniej 10 Dni Roboczych;
- c) zostanie wydane przez sąd powszechny prawomocne orzeczenie o rozwiązaniu Spółki lub zostanie podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Spółki;
- d) jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta chyba, że Emitent uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 240 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym

mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym;

- e) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego;
- f) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta;
- g) Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych, chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie jego terminu płatności;
- h) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność;
- i) zabezpieczenie Obligacji nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji;
- j) Emitent nie udostępni rocznego sprawozdania finansowego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji;
- k) zabezpieczenie Obligacji utraci skuteczność przed dniem wywiązywania się Emitenta ze wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji;
- l) Emitent nie przekaze Obligatoriuszowi w terminie 10 Dni Roboczych od złożenia przez Obligatoriusza wniosku informacji o braku wystąpienia żadnej z okoliczności wskazanych w niniejszym punkcie.

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia Obligatoriuszy w formie Raportu bieżącego, o wystąpieniu któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia oraz o wynikającym z tego prawie do Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Jeśli Emitent przestanie podlegać Obowiązkom informacyjnym zawiadomienie takie zostanie dokonane poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta. Niedopełnienie tego obowiązku nie wyłącza możliwości skorzystania przez Obligatoriusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Obligacje podlegają wykupowi, jeśli pisemne oświadczenie Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza zostanie doręczone Emitentowi, po rejestracji Obligacji w KDPW Uczestnikowi KDPW prowadzącemu Rachunek Obligatoriusza, do 30 Dnia Roboczego po dniu przekazania przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia umożliwiającego skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Kopia oświadczenia Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza powinna zostać wysłana listem poleconym również do Administratora zabezpieczeń.

Dzień Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia przypadnie 15 Dnia Roboczego od dnia doręczenia Emitentowi oświadczenia Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie z tym dniem).

Niezależnie od ww. Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza Emitent zapewni Obligatoriuszom możliwość przedterminowego, dobrowolnego wykupu Obligacji na zasadach wskazanych w § 137 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w punkcie 13 Warunków Emisji i począwszy od Dnia Płatności Odsetek za VI okres odsetkowy (najwcześniej po upływie 18 miesięcy od Dnia Przydziału). Uprawnieni będą mogli zgłaszać Obligacje do przedterminowego wykupu, składając stosowne oświadczenie Uczestnikowi KDPW prowadzącemu Rachunek danego Obligatoriusza, począwszy od dnia przypadającego na 4 miesiące przed danym Dniem Wcześniejszego Wykupu do dnia przypadającego na 3 miesiące przed danym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W danym okresie

wcześniejszemu wykupowi podlegać będzie maksymalnie 5% przydzielonych Obligacji. Emitent w Raporcie bieżącym o przydziale Obligacji wskaże o dokładniejsze informacje dotyczące możliwości skorzystania z przedterminowego dobrowolnego wykupu – daty przedterminowego wykupu Obligacji, liczbę Obligacji do wykupu w każdej dacie przedterminowego wykupu Obligacji oraz terminy w jakich Obligatariusze mogą zgłaszać Obligacje do przedterminowego dobrowolnego wykupu. W przypadku zgłoszenia przez Obligatariuszy do przedterminowego wykupu większej liczby Obligacji liczba spłacanych Obligacji będzie podlegała redukcji na zasadach wskazanych w § 138 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

3.8.3. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W ww. przypadkach kwota do wypłaty na jedną Obligację obliczona będzie zgodnie z punktem 3.8.2 powyżej.

3.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Zobowiązania wynikające z emitowanych Obligacji będą spłacone z przyszłych przepływów z działalności Emitenta.

3.10. W przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony – wskazanie tego progu

Brak jest progu emisji.

3.11. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce na dzień udostępnienia Propozycji Nabycia Obligacji oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Propozycji Nabycia Obligacji mogą stracić aktualność.

Zawarte w Dokumencie ofertowym informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Obligatariusz. Obligatariuszom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (artykułów dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Art.

3 ust. 1a stanowi, że za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która:
(i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych);
lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) od obligacji

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Na podstawie art. 30a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych przychodów z odsetek (dyskonta) osiąganych w Polsce przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych niezapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych pobiera, jako płatnik, Emitent. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za rozliczenie podatku. Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b

Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Osoby prawne

Zgodnie z art. 7 ust. 1, 2 i 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. W przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu dochód z odsetek (dyskonta) od obligacji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów. O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Brak jest płatnika podatku, podatek uiszcza podatnik.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych osoby prawne zobowiązane są do wykazania uzyskanego dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych odsetki (dyskonto) od obligacji opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a, w przypadku gdy wypłata odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek z zastosowaniem stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tej sytuacji, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, a podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zatem, podmiot dokonujący wypłaty odsetek albo podmiot prowadzący rachunek zbiorczy, na którym zapisane są obligacje, jako płatnik, jest odpowiedzialny za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrał należny podatek.

Niektóre podmioty powiązane ze spółką emitującą obligacje pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych będą korzystać ze zwolnienia ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, na podstawie których zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 17 ust.1 pkt 6 lit. a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej, ale zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych jest opodatkowany zryczałtowanym 19% podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Na podstawie art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia obligacji opisane powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Osoby prawne

Zgodnie z art. 7 ust. 1, 2 i 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. Dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów. O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Brak jest płatnika podatku, podatek uiszcza podatnik. W przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu dochód z odsetek (dyskonta) od obligacji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych osoby prawne zobowiązane są do wykazania uzyskanego dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Zasadniczo ww. zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia obligacji mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 i art. 2 Ustawy o podatku od spadków i darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, polecenia testamentowego, zachowku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Jeśli umowa zawarta jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany na rachunek właściwego organu podatkowego przez notariusza.

Stosownie do art. 4a ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, przy czym obowiązek zgłoszenia nie dotyczy przypadku, gdy nabycie następuje na podstawie umowy zawartej w formie aktu notarialnego. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn, nabycie prawa majątkowych (w tym obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy i praw majątkowych. Zgodnie z art. 1 ust. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych czynności te podlegają podatkowi, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać uiszczony w terminie 14 dni od dokonania czynności (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

3.12. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy

Na Dzień Dokumentu ofertowego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową ani inwestycyjną.

3.13. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

3.13.1. Osoby, do których kierowana jest Oferta

Do udziału w Ofercie uprawnieni są wszyscy zainteresowani – zarówno osoby fizyczne, osoby prawne jak i jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. (The United State Securities Act of 1933). Obligacje nie mogą być oferowane do sprzedaży, sprzedawane

ani dostarczane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki lub na rzecz amerykańskich podmiotów lub obywateli.

3.13.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

Termin otwarcia subskrypcji: 11 marca 2020 r.

Termin zamknięcia subskrypcji: 7 kwietnia 2020 r.

3.13.3. Zasady, miejsca i terminy składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz termin związania Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji

Wzór Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji znajduje się w załączniku nr 4 do Propozycji Nabycia Obligacji.

Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji będą przyjmowane od dnia 11 marca 2020 r. do dnia 7 kwietnia 2020 r.

Inwestor powinien wypełnić wzór Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, który następnie powinien zostać podpisany przez Inwestora (w przypadku osób fizycznych) albo przez osoby uprawnione do reprezentowania Inwestora. Spółka dopuszcza możliwość złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przez właściwie umocowanego pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone z podpisem notarialnie poświadczonym albo w obecności przedstawiciela Spółki. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji ponosi Inwestor. Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, który pomija jakikolwiek z jego istotnych elementów, zostanie uznany za nieważny.

2 egzemplarze Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji powinny zostać dostarczone na adres siedziby Emitenta w wyżej wskazanym terminie. W przypadku składania Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji podpisanej przez pełnomocnika dołączone powinno zostać również pełnomocnictwo.

Emitent dopuszcza również możliwość złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w formie elektronicznej poprzez wysłanie skanu podpisanego dokumentu na adres internetowy Spółki: obligacje@saf.com.pl.

Inwestor jest związany złożonym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji do chwili przydziału Obligacji albo ogłoszenia o niedoјсiу emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 3.13.5 poniżej.

3.13.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Wpłaty na Obligacje powinny zostać dokonane na rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez PKO BP S.A. o numerze 86 1020 2528 0000 0402 0260 2183 w terminie do dnia 7 kwietnia 2020 r.

Brak wpłaty w powyższym terminie skutkować będzie nieprzydzieleniem Inwestorowi żadnej Obligacji. Spółka dopuszcza opłacenie Obligacji w formie umownego potrącenia wierzytelności.

W przypadku wpłaty niepełnej Emitent, na zasadach wskazanych w punkcie 3.13.6 poniżej, może przydzielić Inwestorowi maksymalnie tyle Obligacji ile zostało przez niego opłaconych.

Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Obligacje następuje wyłącznie w walucie polskiej.

3.13.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

W przypadku zmiany Warunków Emisji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta przed dokonaniem przydziału Obligacji Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego opublikowania stosownej informacji, a także zawiadomienia, w terminie 1 Dnia Roboczego od podjęcia takiej uchwały, wszystkie podmioty, które złożyły Formularz Przyjęcia Propozycji 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 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 wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oświadczenia o odstąpieniu.

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks dotyczący zdarzenia, okoliczności lub czynników, mogących mieć wpływ na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych po udostępnieniu do publicznej wiadomości Dokumentu ofertowego, a przed dokonaniem przydziału Obligacji, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, Inwestor, który złożył Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed udostępnieniem aneksu, 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 o odstąpieniu dostarczone do Emitenta drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby 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 wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oświadczenia o odstąpieniu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Dokumentu ofertowego lub czynnikami, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału Obligacji

3.13.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta w dniu 8 kwietnia 2020 r.

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta, wedle jego uznania, na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. W ramach przydziału Emitent może, ale nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje. Emitent zastrzega sobie możliwość przydzielenia mniejszej liczby Obligacji niż wynika ze złożonych i opłaconych Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji również w przypadku, gdy Formularzami Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji nie będą objęte wszystkie oferowane Obligacje.

3.13.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku dokonania nadpłaty lub przydzielenia Inwestorowi mniejszej liczby Obligacji niż opłacona i wskazana w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji nadpłacone kwoty będą zwracane Inwestorom

na wskazane przez nich w treści Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji rachunki bankowe w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Spółkę informacji o powstaniu nadpłaty.

W ww. przypadkach wpłacone przez Inwestorów kwoty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.13.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Oferta może nie dojść do skutku w przypadku niezłożenia i nieopłacenia przez żadnego Inwestora Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty w każdym czasie bez podania przyczyny.

3.13.9. Sposób i forma ogłoszenia o: - dojsciu albo niedojsciu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, - odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

W przypadku niedojścia Oferty do skutku Emitent zawiadomi o tym na swojej stronie internetowej: www.saf.com.pl. W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w Formularzach Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Spółkę informacji o niedojściu Oferty do skutku, bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu ofertowego, który zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta: www.saf.com.pl. W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Spółkę decyzji o odstąpieniu od Oferty. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.13.10. Świadczenie dodatkowe

Emitent zobowiązuje się wypłacić Inwestorom, którzy spełnią łącznie dwa warunki: złożą Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji i dokonają wpłaty na rachunek Emitenta środków na pokrycie Obligacji dodatkowe świadczenie w wysokości 7,5% w skali roku liczone od dnia spełnienia obu ww. warunków (z wyłączeniem tego dnia), do Dnia Przydziału albo dnia podjęcia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty (łącznie z tym dniem). W przypadku złożenia Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji opiewających na liczbę Obligacji przekraczającą liczbę przydzielonych Obligacji ww. świadczenie zostanie naliczone od wszystkich przydzielonych Obligacji, natomiast liczba pozostałych Obligacji objętych Formularzami Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, od których będzie naliczane zostanie proporcjonalnie zredukowana w taki sposób, że Emitent wypłaci dodatkowe świadczenie tylko od maksymalnej liczby Obligacji objętych Ofertą. Termin wypłaty dodatkowego świadczenia przypada w 5 Dniu Roboczym po Dniu Przydziału albo dniu podjęcia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty, a rozliczenie odbywać się będzie bezpośrednio między Emitentem a Inwestorem.

3.14. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

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

4. Dane o Emitencie

4.1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa (firma):	SAF spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Sosnowiec
Adres:	ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec
Numer telefonu:	(+48) (32) 368 30 00
Numer faksu:	(+48) (32) 368 30 30
Adres głównej strony internetowej:	saf@saf.com.pl
Adres poczty elektronicznej:	www.saf.com.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	016301440
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	526-245-05-86
Numer KRS:	0000286013

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie KSH.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wydał Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286013 w dniu 7 sierpnia 2007 r.

Poprzednikiem prawnym Emitenta jest Personal Finance Polska S.A. - spółka założona w 2000 roku a następnie w tym samym roku przekształcona w spółkę Personal Finance Polska sp. z o.o.

Emitent nie jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Poprzednikiem prawnym Emitenta była Personal Finance Polska S.A. - spółka założona w 2000 roku, a następnie w tym samym roku przekształcona w spółkę Personal Finance Polska sp. z o.o., która zajmowała się doradztwem i pośrednictwem finansowym. W tamtym czasie obecni członkowie zarządu i akcjonariusze Emitenta nie byli w żaden sposób powiązani z jego poprzednikami – Personal Finance Polska sp. z o.o. i Personal Finance Polska S.A.

W 2004 roku 100% udziałów w spółce Personal Finance Polska sp. z o.o. zostało nabyte przez spółkę Śląska Agencja Finansowa sp. z o.o. Właścicielami i osobami zarządzającymi Śląską Agencją Finansową sp. z o.o. byli wówczas Marcin Gąszczak i Robert Zdańkowski – obecni członkowie zarządu i akcjonariusze Emitenta.

Obecni członkowie zarządu i akcjonariusze Emitenta założyli w 1999 roku spółkę pod nazwą Śląska Agencja Finansowa Marcin Gąszczak i Robert Zdańkowski spółka cywilna, którą następnie przekształcili w Śląska Agencja Finansowa Marcin Gąszczak i Robert Zdańkowski spółka jawna. Spółka cywilna i jawna, o których mowa powyżej, a później Śląska Agencja Finansowa sp. z o.o. do momentu nabycia udziałów w Personal Finance Polska sp. z o.o. w roku 2004, prowadziły działalność na rynku usług finansowych polegającą m.in. na obrocie wierzytelnościami i windykacji wierzytelności. Tak więc obecni członkowie zarządu Emitenta zajmują się w sposób nieprzerwany obrotem i windykacją wierzytelności od roku 1999. Dlatego też działalność Emitenta można traktować jako logiczny ciąg działalności rozpoczętej w roku 1999 przez obecnych członków zarządu Emitenta.

Po nabyciu przez Śląską Agencję Finansową sp. z o.o. spółki Personal Finance Polska sp. z o.o., działalność prowadzona przez Śląską Agencję Finansową sp. z o.o. była kontynuowana w nabytej spółce, przy czym w roku nabycia Personal Finance Polska sp. z o.o. zmieniła nazwę na Śląska Agencja Finansowa – Inwestycje sp. z o.o. Następnie panowie Marcin Gąszczak i Robert Zdańkowski – obecni członkowie zarządu i akcjonariusze Emitenta nabyli od Śląskiej Agencji Finansowej sp. z o.o. wszystkie udziały w spółce Śląska Agencja Finansowa – Inwestycje sp. z o.o.

W roku 2006 zmieniono nazwę spółki Śląska Agencja Finansowa – Inwestycje sp. z o.o. na SAF – Śląska Agencja Finansowa sp. z o.o. W roku 2007 spółkę SAF – Śląska Agencja Finansowa sp. z o.o. przekształcono w spółką akcyjną działającą obecnie pod firmą SAF S.A.

Obserwując tendencje na rynku finansowym Emitent w celu zagospodarowania nowych obszarów na rynku usług B2B w roku 2006 wprowadził do oferty usługi faktoringu oraz pożyczek dla podmiotów gospodarczych. Decyzja okazała się trafna, a zespół handlowy Emitenta cały czas rozszerzał spektrum klientów potrzebujących zdyskontować swoje niewymagalne faktury w celu szybszego pozyskania środków obrotowych. W roku 2006 Emitent zdecydował się również rozszerzyć obszar swego działania na sektor Business to Consumer (B2C) i rozpoczął działania w zakresie windykacji masowej – małych wierzytelności w dużych wolumenach. Emitent pozyskał doświadczonych specjalistów, przy ich udziale zostało przygotowane specjalistyczne, dedykowane dla potrzeb Emitenta oprogramowanie do obsługi windykacji masowej o nazwie Windykator. Emitent zorganizował specjalny Departament Windykacji Masowej, pozyskał pierwsze kontrakty kierując swoje działania na nisze nie obsługiwane przez konkurencję.

W roku 2007 Emitent powołał w swojej strukturze specjalny Zespół ds. nielegalnych opłat. Spółka rozpoczęła tym samym działalność w zakresie odzyskiwania tzw. opłat półkowych – nielegalnie pobieranych przez wielkie, międzynarodowe sieci handlowe od swoich dostawców. Wprowadzenie tej usługi do oferty Emitenta było kolejnym potwierdzeniem szybkiego reagowania Zarządu na potrzeby pojawiające się na rynku.

Od 2010 roku Emitent oferuje swoim klientom kolejną wysokospecjalistyczną usługę – odzyskiwanie należności leasingowych i kredytowych.

W wyniku ciągłej analizy potrzeb rynkowych i sytuacji gospodarczej w 2011 roku Emitent ograniczył świadczenie usług faktoringu i pożyczek biznesowych, skupiając się od tego czasu na rozwijaniu portfela klientów z sektora B2B, B2C oraz rozszerzaniu działań w obszarze klientów leasingowych i bankowych. W tym celu Emitent rozwinął strukturę działu windykacji terenowej, który obejmuje teren całej Polski.

W roku 2012 w celu usprawnienia procesów windykacyjnych Emitent rozpoczął prowadzenie postępowań sądowych w trybie elektronicznego postępowania upominawczego. Przyspiesza to znacznie odzyskiwanie wierzytelności klientów z sektora B2C. Emitent zintensyfikował także działania reklamowo-medialne w celu zwiększenia rozpoznawalności marki oraz wzrostu liczby klientów, dzięki wykorzystywaniu nowych kanałów dotarcia.

W roku 2014 Spółka wprowadziła nowy produkt – windykację tzw. polisokat. Usługa ta skierowana jest do osób fizycznych, a dłużnikami tych należności są instytucje finansowe – towarzystwa ubezpieczeniowe.

W roku 2015 Spółka wdrożyła internetowe narzędzie o nazwie Windykomat do pozyskiwania należności z rynku B2B.

W roku 2017 Spółka uzyskała zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, Spółka poszerzyła portfel usług o odzyskiwanie wierzytelności wynikających ze zmywy cenowej kartelu producentów ciężarówek.

Na przestrzeni lat 2018-2019 Spółka wdrożyła kilka innowacyjnych rozwiązań. Dla pracowników mobilnych został stworzony web-serwis, który służył jako „mobilne biuro” zapewniając dostęp do niezbędnych informacji potrzebnych do przeprowadzenia czynności terenowych. Serwis ten został następnie zastąpiony przez aplikację mobilną jeszcze bardziej usprawniającą pracę i wydajność. Dzięki temu pracownicy na bieżąco przesyłają raporty z odbytych wizyt terenowych, planują swoją pracę w kalendarzu.

W roku 2019 zostały rozpoczęte prace nad implementacją sztucznej inteligencji do telefonicznej „miękkiej” windykacji należności, narzędzie to jest promowane pod nazwą SAF Debtor. Rozwiązanie to pozwala z dużą precyzją zaplanować telefoniczne akcje windykacyjne. Zapewnia o wiele większą skalowalność w zestawieniu z tradycyjnym call-center i dostarcza niemal nieograniczoną liczbę raportów i trendów, które mogą posłużyć do podejmowania najlepszych decyzji w planowaniu strategii windykacyjnych. Na bazie wprowadzonych innowacji powstał chat-bot (narzędzie oparte logicznie o SAF Debtora), za pośrednictwem którego można uzyskać informacje przez pisanie wiadomości tekstowych w specjalnie przygotowanym oknie dialogowym. Wszystkie opisane wyżej technologie są budowane w oparciu o najwyższe standardy bezpieczeństwa, z pełną zgodnością z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119 z 04.05.2016, str. 1).

Nagrody, wyróżnienia, dodatkowa działalność Emitenta

Działalność Emitenta przyniosła wiele wyróżnień potwierdzających najwyższą jakość i skuteczność świadczonych usług, etykę prowadzonych działań oraz solidność i rzetelność Spółki jako kontrahenta biznesowego i pracodawcy.

Data	Wydarzenie
28.05.2009	Spółka zostaje laureatem Programu Biała Lista. Na liście znajdują się podmioty nie mające zaległych zobowiązań publicznoprawnych oraz regulujące płatności wobec wszystkich kontrahentów bez opóźnień.
2009 r.	Emitent dołączył do grona przedsiębiorstw uznawanych za godne zaufania, mogących używać tytułu „Solidna Firma 2009”. Weryfikacja poświadczyła rzetelność Spółki jako kontrahenta oraz pracodawcy.
17.12.2010	Spółka otrzymała certyfikat „Przedsiębiorstwo Fair Play”. Dołączyła tym samym do grona firm wykazujących się wysoką etyką działania i solidnie wywiązujących się ze zobowiązań wobec pracowników i kontrahentów.
2010 r.	Na podstawie badań Dun&Bradstreet Emitent został uznany za wiarygodną i stabilną firmę. Certyfikat Wiarygodności Biznesowej otrzymują podmioty, których sytuacja finansowa zapewnia wysoką rentowność, zdolność i płynność finansową.
13.10.2011	Emitent otrzymał tytuł Symbolu Skutecznej Windykacji 2011. Program Symbole organizowany jest przez „Monitor Rynkowy” przy „Dzienniku Gazecie Prawnej”. Kapituła nagrodziła Spółkę SAF S.A. za skuteczność we wszystkich obszarach działalności.
2012 r.	Emitent został wyróżniony przez „Gazetę Finansową” w rankingu „Najlepszy Produkt dla Biznesu 2011” w kategorii Windykacja. Docenione zostało indywidualne podejście do klienta biznesowego i skuteczne metody działań.
2011 r.	Emitent, jako dynamicznie rozwijająca się firma, otrzymał tytuł Geparda Biznesu.

2011 r. 2012 r.	Spółka została uznana za jeden z najefektywniejszych polskich podmiotów gospodarczych otrzymując tytuł Efektywnej Firmy. Wyróżnienie przyznano po analizie danych finansowych przeprowadzonej przez Instytut Nowoczesnego Biznesu.
2012 r.	Wywiadownia gospodarcza Info Credit wyróżnia firmy za ich rosnącą wartość rynkową, obliczając ją na podstawie danych finansowych.
2013 r.	Emitent otrzymał tytuł Firma Przyjazna Internautom. Wyróżnienie zostało przyznane za wysoki standard komunikacji z klientami w Internecie oraz dopasowanie wizerunku do wymagań Internautów.
2013 r.	Emitent dokonał pierwszej emisji dłużnych instrumentów finansowych – obligacji serii A na łączną kwotę 2.000.000 zł.
2014 r.	Gazeta Finansowa opublikowała zestawienie "Liderzy Windykacji". Emitent, dzięki świetnym wynikom i wskaźnikom skuteczności, znalazła się w czołówce firm z branży.
2014 r.	Prezes Zarządu SAF S.A. Marcin Gąszczak został uznany jedną z osobowości tworzących rynek windykacji w Polsce. W raporcie "Who is Who", opublikowanym przez Gazetę Finansową, znaleźli się prezesi największych firm windykacyjnych w Polsce
2015 r.	"Gazeta Finansowa" opublikowała raport "Rynek windykacji w Polsce". W zestawieniu 10 najcenniejszych firm windykacyjnych znalazł się Emitent.
2015 r.	Windykacja nieograniczonej liczby spraw za jedyne 119,90 zł miesięcznie to nowatorska na rynku usługa SAF, doceniona przez Gazetę Finansową. W rankingu "Najlepsze Produkty dla Korporacji" produkt Emitenta - Windykacja Complex+ otrzymała - jako jedyna z branży windykacyjnej - ten prestiżowy tytuł.
2015 r.	Pomysłodawca, założyciel i Prezes Zarządu SAF S.A. Marcin Gąszczak został uznany przez „Gazetę Finansową” jedną z „Osobowości Branży Windykacyjnej” tworzących dzisiejszy rynek windykacji.
2016 r.	Emitent dokonał emisji dłużnych instrumentów finansowych, obligacji serii B na łączną kwotę 2.335.000 zł oraz obligacji serii C na łączną kwotę 1.120.000 zł.
2016 r.	Windykomat został uznany za jeden z najlepszych produktów dla sektora MSP w 2016 r. przez redakcję „Gazety Finansowej”.
2018 r.	Emitent dokonał emisji dłużnych instrumentów finansowych, obligacji serii D na łączną kwotę 2.454.000 zł.
2018 r.	Marcin Gąszczak po raz kolejny został doceniony przez Redakcję "Gazety Finansowej", znajdując się w zestawieniu "Who is Who" Rynku Windykacji 2017.

Źródło: Emitent

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Rodzaje i wartość kapitałów własnych Emitenta na 30 czerwca 2019 r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w zł)	30.06.2019
------------------------------	------------

Kapitał (fundusz) własny	10.975.934,75
Kapitał (fundusz) podstawowy	10.900.000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	730.239,17
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
Zysk (strata) netto	-654.304,42

Źródło: Emitent

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów KSH oraz Statutu.

Kapitał podstawowy Emitenta wynosi 10 900 000,00 zł i dzieli się na 10 900 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym 8 900 000 akcji serii A imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda akcja uprawnia do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 2 000 000 akcji serii B zwykłych na okaziciela.

Kapitał zapasowy występujący w Spółce 30 czerwca 2019 r. powstał z przelania kwoty z podziału zysku netto. Jeżeli kapitał zapasowy jest niższy niż jedna trzecia kapitału podstawowego, obligatoryjne jest przeznaczanie na niego co najmniej 8% zysku za dany rok. Kapitał zapasowy tworzony jest na pokrycie ewentualnych strat.

Walne Zgromadzenie może tworzyć w Spółce kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat i wydatków. Na Dzień Dokumentu ofertowego Emitent nie posiada kapitału rezerwowego.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został w całości opłacony.

4.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Obligacje serii E Spółki są, natomiast obligacje serii A, B, C i D były do dnia wykupu, notowane w alternatywnym systemie obrotu Catalyst. Inne instrumenty finansowe Spółki nie są i nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

4.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Ani Emitentowi ani emitowanym przez niego papierom wartościowym nie zostały przyznane ratingi.

4.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Spółki nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne.

4.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowania

W okresie ostatnich 12 miesięcy przed Dniem Dokumentu ofertowego, Emitent nie był stroną postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowania w toku, nie ma również wiedzy o tego rodzaju postępowaniach, które mogą wystąpić, a które to postępowania samodzielnie mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Spółka jako powód albo pełnomocnik powoda jest stroną wielu postępowania sądowych prowadzonych w bieżącym toku działalności związanych z egzekwowaniem wierzytelności. Żadne z tych postępowania z osobna nie jest istotne dla sytuacji finansowej Emitenta, jednak średni czas trwania wszystkich tych postępowania i ich rozstrzygnięcie zgodnie z wnioskiem Spółki jest istotne dla działalności operacyjnej Emitenta i jego sytuacji finansowej.

4.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Emitent nie posiada istotnych zobowiązań za wyjątkiem:

- obligacje serii E o wartości nominalnej 1.054.000 zł, których termin wykupu przypada na 5 lipca 2020 r.;
- pożyczki, której wartość na 31 grudnia 2019 r. wynosiła 513 tys. zł;
- leasingów samochodów osobowych – łączna wartość zobowiązań z tego tytułu na 31 grudnia 2019 r. wynosiła 930 tys. zł.

4.13. Informacja o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie ofertowym

Brak było nietypowych zdarzeń i okoliczności mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za lata obrotowe 2017-2018 oraz za I półrocze 2019 r.

4.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale 5

W Dokumencie ofertowym zamieszczone zostały dane finansowe obejmujące okres do 30 czerwca 2019 r. Po sporządzeniu ww. danych finansowych nastąpiła znacząca poprawa wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę. Szacunkowe wybrane dane za 2019 r. stanowią załącznik nr 6 do Propozycji Nabycia Obligacji.

4.15. Prognozy wyników

Spółka nie publikowała i nie zamieszcza w Dokumencie ofertowym prognozy wyników finansowych.

4.16. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu wchodzi:

Marcin Gąszczak – prezes Zarządu;

Robert Zdańkowski – wiceprezes Zarządu.

Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Sosnowcu, ul. Lenartowicza 188.

Marcin Gąszczak – prezes Zarządu

Kadencja Marcina Gąszczaka upływa w dniu 26 czerwca 2023 r., jego mandat członka zarządu wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022.

Wykształcenie:

Absolwent studiów prawniczych na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego – 1997 r.

Doświadczenie zawodowe:

- od marca 1999 r. prowadził jako właściciel działalność gospodarczą pod nazwą Śląska Agencja Finansowa Marcin Gąszczak (windykacja i obrót wierzytelnościami, pośrednictwo finansowe i pieniężne);
- od września 1999 r. jest związany ze Śląską Agencją Finansową w kolejnych etapach jej rozwoju. I tak od września 1999 r. był współnikiem w Śląskiej Agencji Finansowej s.c., następnie przekształconej w Śląską Agencję Finansową Marcin Gąszczak i Robert Zdańkowski sp.j. (windykacja i obrót wierzytelnościami, pośrednictwo finansowe i pieniężne, administrowanie nieruchomością, pośrednictwo finansowe i pieniężne), w której obecnie jest współnikiem posiadającym 60% udziałów;
- od września 1998 r. jest współnikiem posiadającym 60% udziałów w SAF IURIS sp. z o.o. (dawniej: STO sp. z o.o, a wcześniej Sapore sp. z o. o.) z siedzibą w Sosnowcu; od września 2002 r. do chwili obecnej pełni funkcję członka zarządu w tej spółce (windykacja i obrót wierzytelnościami, sprzedaż towarów, zawieranie licencji dla STOART, pośrednictwo finansowe i pieniężne, usługi prawnicze);
- od 2002 r. do 2004 r. był współnikiem i zarządzającym w spółce Śląska Agencja Finansowa sp. z o.o. (windykacja i obrót wierzytelnościami, pośrednictwo finansowe i pieniężne);
- od 2004 r. został współnikiem spółki Śląska Agencja Finansowa – Inwestycje sp. z o.o., bezpośredniego poprzednika prawnego Emitenta (windykacja i obrót wierzytelnościami), pośrednictwo finansowe i pieniężne);
- od powstania w 2009 r. do 2013 r. był prezesem zarządu w SAF Brokers sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, od 2013 r. do 2015 r. był w tej spółce prokurentem, a od 25 marca 2015 r. pełni znowu funkcję prezesa zarządu (pośrednictwo finansowe i pieniężne);
- jest również prezesem zarządu Jura Investments sp. z o.o.

Marcin Gąszczak:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu latach funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisaryczny,
- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII

Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;

- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Marcina Gąszczaka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Robert Zdańkowski – wiceprezes Zarządu

Kadencja Roberta Zdańkowskiego upływa w dniu 26 czerwca 2023 r., jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022.

Wykształcenie:

Absolwent studiów prawniczych na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego – 1997 r.

Doświadczenie zawodowe:

- od października 1997 r. do grudnia 1997 r. pracował w Kancelarii Prawniczej Sławomira Kucharskiego w Katowicach na stanowisku specjalisty ds. prawnych;
- od stycznia 1998 r. do sierpnia 1999 r. pracował w Domu Obrotu Wierzytelnościami CASH FLOW s.c. jako specjalista ds. finansowych (windykacja i obrót wierzytelnościami, pośrednictwo finansowe i pieniężne);
- od września 1999 r. jest związany ze Śląską Agencją Finansową w kolejnych etapach jej rozwoju. I tak od września 1999 r. był współnikiem w Śląskiej Agencji Finansowej s.c., następnie przekształconej w Śląską Agencję Finansową Marcin Gąszczak i Robert Zdańkowski sp.j. (windykacja i obrót wierzytelnościami, pośrednictwo finansowe i pieniężne, administrowanie nieruchomością, pośrednictwo finansowe i pieniężne), w której obecnie jest współnikiem posiadającym 40% udziałów;
- od lipca 2002 r. do chwili obecnej jest członkiem zarządu i współnikiem posiadającym 40% udziałów w SAF IURIS sp. z o.o. (dawniej: STO sp. z o.o, a wcześniej Sapore sp. z o. o.) z siedzibą w Sosnowcu (windykacja i obrót wierzytelnościami, sprzedaż towarów, zawieranie licencji dla STOART, pośrednictwo finansowe i pieniężne, usługi prawnicze);
- od 2002 r. do 2004 r. był współnikiem i zarządzającym w spółce Śląska Agencja Finansowa sp. z o.o. (windykacja i obrót wierzytelnościami, pośrednictwo finansowe i pieniężne);
- od 2004 r. został współnikiem spółki Śląska Agencja Finansowa – Inwestycje sp. z o.o., bezpośredniego poprzednika prawnego Emitenta (windykacja i obrót wierzytelnościami, pośrednictwo finansowe i pieniężne);
- od powstania w 2009 r. do 2013 r. był wiceprezesem zarządu w SAF Brokers sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, od 2013 r. do 2015 r. był w tej spółce prezesem zarządu, a od 25 marca 2015 r. pełni ponownie funkcję wiceprezesa zarządu (pośrednictwo finansowe i pieniężne);
- jest również wiceprezesem zarządu i współnikiem Jura Investments sp. z o.o.

Robert Zdańkowski:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,

- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisaryczny,
- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Roberta Zdańkowskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Roland Duda – członek Rady Nadzorczej;

Maciej Baranowski – członek Rady Nadzorczej;

Ryszard Zymek – członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Sosnowcu, ul. Lenartowicza 188.

Roland Duda – członek Rady Nadzorczej

Kadencja Ronaldy Dudy upływa w dniu 31 maja 2021 r., jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Wykształcenie:

- absolwent Wydziału Prawa i Administracji na Uniwersytecie Jagiellońskim (1989 r.),
- w latach 1989 - 1990 studiował na Wydziale Wokalno-Aktorskim Akademii Muzycznej w Krakowie,
- w latach 1990 – 1992 uczęszczał na studia podyplomowe w Katedrze Prawa Ubezpieczeniowego na Uniwersytecie Ruhry/Bochum w Niemczech oraz równolegle na Wydziale Operowym Folkwang Hochschule fuer Musik Essen,
- w latach 2006 – 2007 odbywał Studia podyplomowe w zakresie Zarządzania Kulturą w Wymiarze Europejskim na Akademii Muzycznej w Krakowie.

Doświadczenie zawodowe:

- od lutego do grudnia 1992 r. pełnił funkcję asystenta dyrektora generalnego Patria Investment S.A. z siedzibą w Tychach,
- od stycznia do sierpnia 1993 r. pracował jako dyrektor generalny w Poland Trading S.A. z siedzibą w Pszczynie,
- w okresie pomiędzy sierpniem 1995 r. a wrześniem 1995 r. był dyrektorem generalnym w International Car Trading S.A. z siedzibą w Tychach,
- pomiędzy sierpniem 1995 r. a wrześniem 1997 r. pełnił funkcję prezesa zarządu w Konzeption Life sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (usługi ubezpieczeniowe),
- od października 1997 r. do marca 1998 r. pracował jako dyrektor biura sprzedaży i marketingu w TUnŻ Warta Vita S.A. z siedzibą w Warszawie (usługi ubezpieczeniowe),
- od marca 1998 r. do kwietnia 2000 r. pracował jako skarbnik gminy w Urzędzie Miasta i Gminy Pszczyna,
- od maja 2000 r. do września 2001 r. pełnił funkcję prezesa zarządu w Art & Media sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jak również był współnikiem w tej spółce,
- w okresie pomiędzy marcem 2002 r. a lipcem 2002 r. pracował jako specjalista w zespole marketingu w PZU S.A. Oddział Katowice (usługi ubezpieczeniowe),
- w latach 2002 – 2004 pełnił funkcję prezesa zarządu w Nadwiślańskiej Agencji Ubezpieczeniowej S.A. z siedzibą w Tychach (usługi ubezpieczeniowe),
- w 2005 r. pełnił też funkcję członka zarządu w Bud-Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie oraz był współnikiem tej spółki do 2006 r.,
- od 2007 był członkiem zarządu w Dacom sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, a od 2020 r. jest jej likwidatorem, do września 2007 r. był też współnikiem w tej spółce,
- pełnił również funkcję członka rady nadzorczej w następujących spółkach kapitałowych: Life Investment S.A. z siedzibą w Tychach (usługi ubezpieczeniowe), FSM WWR S.A. z siedzibą w Bielsku Białej, Przedsiębiorstwie Inżynierii Komunalnej sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie, Górnośląskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Katowicach, Carbo Asecura S.A. z siedzibą w Tychach (usługi ubezpieczeniowe), PKS Pszczyna sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie, Przedsiębiorstwo Widowiskowo - Sportowe Spodek sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach (właścicielem PWS Spodek sp. z o.o. była Gmina Miasta Katowice – likwidacja miała na celu uporządkowanie stosunków właścicielskich i struktury zarządzania takim obiektem, jakim jest Spodek);
- obecnie jest członkiem rady Fundacji Muzycznej Międzynarodowego Konkursu Dyrygentów im. G. Fitelberga.
- był wiceprezesem zarządu spółki Pro-System sp. z o.o. w Studzienicach (od 2006 r.) (usługi budowlane),
- od 2006 r. jest członkiem zarządu i współnikiem w Kleo Nova sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie (usługi budowlane),
- był współnikiem i członkiem zarządu w Centrum Ekologicznych Licencyjnych Technologii CELT Ltd sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- jest prezesem zarządu w spółkach Wasa Trade sp. z o.o. (od 2018 r.), Global Travel Excellence sp. z o.o., WASA sp. z o.o., Job – Profit sp. z o.o. i Sidal sp. z o.o., a także współnikiem tej ostatniej spółki;
- jest prokurentem i współnikiem w DARW sp. z o.o. (od 2019 r.).

Roland Duda:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisaryczny, za wyjątkiem Dacom sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Rolanda Dudy, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Maciej Baranowski – członek Rady Nadzorczej

Kadencja Macieja Baranowskiego upływa w dniu 31 maja 2021 r., jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Maciej Baranowski ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. W latach 1999-2003 odbył aplikację radcowską zakończoną nabyciem uprawnień do wykonywania zawodu.

W latach 1999-2002 pracował w Kancelarii Radców Prawnych „KANON” spółka cywilna Barbara Wencka, Ewa Banasik, Wojciech Kubisa.

W latach 2002-2003 pracował w Kancelarii Radcy Prawnego Ryszarda Zymka oraz w Carcade Invest S.A., Ferrum Serwis sp. z o.o. i Mostostal Będzin ZSiT sp. z o.o.

Od 2003 r. prowadzi własną Kancelarię Radcy Prawnego.

W 2010 r. uzyskał licencję syndyka, a w 2016 r. uzyskał licencję doradcy restrukturyzacyjnego.

W latach 2000-2001 był przewodniczącym rady nadzorczej Głuchołaskiej Fabryki Mebli S.A.

Od 2016 r. jest przewodniczącym rady nadzorczej spółki komunalnej Nieruchomości-Brzeziny sp. z o.o.

Maciej Baranowski:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisaryczny,
- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Macieja Baranowskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Ryszard Zymek – członek Rady Nadzorczej

Kadencja Ryszarda Zymka upływa w dniu 31 maja 2021 r., jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Ryszard Zymek ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, następnie odbył aplikację radcowską zakończoną nabyciem uprawnień do wykonywania zawodu. Jest członkiem Izby Radców Prawnych w Katowicach.

Pełnił funkcje, m.in. członka rad nadzorczych spółek Kuźnia Batory sp. z o.o, Huta Katowice-WalcoWnia Blach Grubych Batory sp. z o.o. , Exceed S.A. Pełnił on funkcję syndyka w spółkach: Mostostal Będzin S.A., Nobile sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C.Hartwig Katowice S.A., Przedsiębiorstwo Robót Kolejowo-Budowlanych S.A., GPBW - Korporacja Budowlana S.A., nadzorcy sądowego w spółkach Zakłady Chemiczne "Hajduki" S.A., 91-Plus Huta Szkła Szczakowa sp. z o.o.

Ryszard Zymek:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach prawa handlowego,
- nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisaryczny,

- nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych, nie miały również miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Ryszarda Zymka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W Spółce zostali ustanowieni następujący prokurenci:

- Barbara Janus.

4.17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wraz z informacjami o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu na Dzień Dokumentu ofertowego:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ (szt.)	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Marcin Gąszczak, w tym:	6 540 000	60,00%	11 880 000	60,00%
Akcje Serii A	5 340 000	48,99%	10 680 000	53,94%
Akcje Serii B	1 200 000	11,01%	1 200 000	6,06%
Robert Zdańkowski, w tym:	4 360 000	40,00%	7 920 000	40,00%
Akcje Serii A	3 560 000	32,66%	7 120 000	35,96%
Akcje Serii B	800 000	7,34%	800 000	4,04%
Razem	10 900 000	100%	19 800 000	100%

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się ani nie zakończyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

Działalność Spółki

Spółka działa na rynku wierzytelności oferując szeroki zakres usług związanych z ich obsługą. Emitent specjalizuje się w windykacji szerokiego spectrum wierzytelności podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Misją Emitenta jest usprawnianie płynności finansowej przedsiębiorstw z sektorów B2B i B2C (business to business, tj. w relacjach między firmami oraz business to consumer, tj. w relacjach między firmami a konsumentami). Doświadczenie uzyskane w dotychczasowej działalności pozwala Spółce spełniać potrzeby klientów z różnych branż gospodarki, reagować na nowe wyzwania obrotu gospodarczego i oferować zarówno typowe dla windykacji, jak również specjalistyczne usługi. Sposób działania Emitenta jest doceniany zarówno przez klientów jak i organizacje branżowe, czego potwierdzeniem są branżowe certyfikaty i wyróżnienia.

W ramach działalności Emitent oferuje przede wszystkim następujące grupy usług:

- 1) obrót wierzytelnościami;
- 2) windykację wierzytelności z sektorów B2B i B2C (business to business, tj. w relacjach między firmami oraz business to consumer, tj. w relacjach między firmami a konsumentami) na zlecenie (inkaso);
- 3) ochronę (monitoring) wierzytelności.

Do 2011 r. Spółka oferowała również finansowanie podmiotów gospodarczych w formie pożyczek i faktoringu, jednak zdecydowała się na wycofanie z tych segmentów rynku obawiając się narastających problemów płatniczych klientów.

Ad. 1

Obrót wierzytelnościami to usługa polegająca na zakupie przez Spółkę na własny rachunek wymagalnych wierzytelności za uzgodniony procent jej pierwotnej wartości nominalnej w celu ich windykacji bądź dalszej sprzedaży lub potrącenia. Zakup wierzytelności poprzedzony jest szczegółową analizą przedmiotową oraz podmiotową. Szczegółową analizą i wyceną pojedynczej wierzytelności lub pakietu wierzytelności wystawionych na sprzedaż zajmuje się Departament Sprzedaży. Zespół uwzględnia w swej ocenie opłacalności zakupu takie parametry wierzytelności jak: ich charakter, stopień przeterminowania, termin przedawnienia oraz własne rozeznanie co do osoby dłużnika, jego majątku i wypłacalności. Sprzedaż wierzytelności pozwala kontrahentowi Emitenta na natychmiastowe zwiększenie płynności i poprawienie struktury bilansu.

Po zakupie Emitent samodzielnie windykuje wierzytelności. Podejmowane czynności dostosowane są do konkretnej wierzytelności i sytuacji finansowej dłużnika.

Emitent prowadzi obrót wierzytelnościami w trzech głównych grupach:

- a) obrót wierzytelnościami przedsiębiorstw z sektora B2B różnych branż gospodarki,
- b) obrót wierzytelnościami masowymi przedsiębiorstw z sektora B2C, w szczególności od bibliotek i przedsiębiorstw transportu miejskiego,
- c) obrót wierzytelnościami B2B, wynikającymi z tzw. opłat półkowych (nielegalnych opłat pobieranych od dostawców dużych sieci handlowych).

Zakup wierzytelności do windykacji własnej jest obarczony wyższym ryzykiem niż windykacja wierzytelności na zlecenie jednak możliwe do osiągnięcia marże są wielokrotnie wyższe. Emitent ponosi ryzyko błędnego oszacowania możliwej do odzyskania kwoty m.in. wskutek nieprawidłowej oceny stanu prawnego wierzytelności lub sytuacji dłużnika. Równocześnie jednak Emitent może bez ograniczeń narzucanych przez zleceniodawcę

zastosować w pełni swoje know-how i tak dobrać zestaw działań windykacyjnych oraz ich harmonogram, aby osiągnąć skuteczność znacznie wyższą niż jest to możliwe przy windykacji wierzytelności na zlecenie.

Ad. 2

Oprócz nabywania wierzytelności na własny rachunek Emitent oferuje usługę windykacji wierzytelności na zlecenie, która polega na realizacji w imieniu klienta czynności faktycznych oraz prawnych prowadzących do odzyskania jego określonych należności.

Windykacja na zlecenie zazwyczaj przybiera postać:

- powierniczego przelewu wierzytelności – formalnym właścicielem wierzytelności staje się Emitent, który działa we własnym imieniu, ale na rachunek klienta, na podstawie zawartej umowy zlecenia; w stosunku zewnętrznym z dłużnikiem wszystkie działania realizuje Spółka,
- inkaso wierzytelności lub umowa zlecenia windykacji - Emitent występuje w imieniu klienta, który udziela mu pełnomocnictwa do czynności mających na celu odzyskanie wierzytelności.

Dzięki usłudze windykacji na zlecenie klient Spółki nie musi samodzielnie podejmować działań windykacyjnych, które wykonuje za niego wyspecjalizowany podmiot. Emitent uzyskuje wynagrodzenie prowizyjne za wykazaną skuteczność windykacji, bez konieczności wyłożenia znacznych środków finansowych na zakup wierzytelności, z kolei klient ponosi koszty dopiero po odzyskaniu należności, z wyegzekwowanych kwot. Dla klienta istotne znaczenie ma również większa motywacja dłużnika do spłaty wierzyciela w związku z pojawieniem się wyspecjalizowanego podmiotu, który zawodowo zajmuje się windykacją.

W ramach windykacji wierzytelności na zlecenie Spółka zajmuje się głównie następującymi należnościami:

- tzw. opłatami półkowymi (Emitent windykuje tzw. opłaty półkowe zarówno z własnego portfela, jak też na zlecenie przedsiębiorstw),
- leasingowymi i bankowymi (Emitent świadczy usługi głównie w zakresie utrzymywania płynności umów leasingowych i kredytowych poprzez monitorowanie, wczesną windykację, a także zabezpieczanie przedmiotów leasingu w terenie),
- masowymi w sektorze B2B i B2C (zautomatyzowana obsługa windykacji pakietów wierzytelności w znacznych ilościach, np. jednorazowo kilka tysięcy sztuk).

W 2017 r. w odpowiedzi na potrzeby pojawiające się na rynku Emitent poszerzył portfel usług o odzyskiwanie wierzytelności wynikających ze zmony cenowej kartelu producentów ciężarówek. Komisja Europejska, decyzją z dnia 19 lipca 2016 r. (2017/C 108/05) potwierdziła, że producenci ciężarówek marek MAN, DAF, Iveco, Daimler i Volvo/ Renault przez kilkanaście lat brali udział w tzw. zmonie cenowej. Nabywcy pojazdów tych marek mają podstawę dochodzenia odszkodowania za zmonę cenową. Wysokość odszkodowania wynosi 10% - 20% ceny pojazdu.

Ad. 3

Oprócz działalności ściśle windykacyjnej Spółka oferuje usługi mające na celu ograniczenie ryzyka nieterminowego regulowania zobowiązań przez dłużników klienta. Usługi te pomagają klientowi znacząco zwiększyć przewidywalność spływu należności, ograniczyć wysokość niespłaconych w terminie należności lub, jeśli takie już istnieją, pomagają w przywróceniu płynności finansowej. Usługi te pomagają również zmotywować dłużników do terminowej płatności przyszłych zobowiązań, przez co klienci obserwują liczbowe zmniejszenie przeterminowanych płatności średnio o kilkadziesiąt procent.

Usługa działań prewencyjnych daje klientowi Emitenta szereg korzyści:

- informacja dla potencjalnych dłużników, o współpracy z firmą windykacyjną,

- bieżące monitorowanie przeterminowania należności i prewencja,
- w przypadku przekroczenia umownych terminów granicznych podjęcie działań windykacyjnych przez wyspecjalizowany podmiot, który jest już zapoznany ze stanem sprawy,
- gwarancja kompleksowości działań oraz objęcia działaniami wszystkich należności bez względu na ich wartość nominalną,
- z góry ustalona cena za poszczególne działania Emitenta,
- możliwość skoncentrowania się na swojej podstawowej działalności,
- ograniczenie kosztów działań windykacyjnych.

W ramach tej usługi Emitent m.in. stosuje pieczęć prewencyjną (wystawiane przez klienta faktury, noty odsetkowe i inne dokumenty potwierdzające wiarygodność lub stanowiące wezwania do zapłaty istniejących lub wymagalnych wierzytelności potwierdzane są pieczęcią Emitenta, której treść ostrzega dłużnika, że nie dokonanie zapłaty w kwocie i terminie określonym w fakturze spowoduje niezwłoczne przekazanie sprawy do windykacji Spółce), weryfikację dłużnika, bieżący monitoring stanu spłaty, porady dla klientów.

Poniżej przedstawiono podział wartości wierzytelności przyjętych do windykacji jako własne oraz na zlecenie.

Tabela Wartość spraw przyjętych do windykacji przez Emitenta w okresie 01.01.2017-30.06.2020 r. z wyszczególnieniem modeli biznesowych (tys. zł)

model biznesowy	I półrocze 2019	półrocze 2018	2018	2017
wierzytelności własne	821	6 961	8 217	8 569
wierzytelności zlecone	174 318	317 708	798 834	360 845
razem	175 139	324 669	807 051	369 414

Źródło: Emitent

Tabela Przychody Emitenta wg rodzajów działalności (tys. zł)

rodzaj działalności	I półrocze 2019	półrocze 2018	2018	2017
obrót wierzytelnościami	902	1 891	3 086	5 118
usługi windykacji na zlecenie	2 519	2 998	5 898	6 493
udzielanie pożyczek	10	3	11	222
pozostałe	18	29	37	107
razem	3 449	4 921	9 032	11 940

Źródło: Emitent

Tabela Struktura przychodów Emitenta wg rodzajów działalności (%)

rodzaj działalności	I półrocze 2019	półrocze 2018	2018	2017
obrót wierzytelnościami	26,1	38,4	34,2	43,0
usługi windykacji na zlecenie	73,0	61,0	65,3	54,0
udzielanie pożyczek	0,3	0,0	1,9	2,0
pozostałe	0,6	0,6	1,0	1,0
razem	100,0	100,0	100,0	100,0

Źródło: Emitent

Łączna wartość spraw przyjętych do windykacji w I półroczu 2019 r. była znacznie niższa niż w roku poprzednim. Istotny spadek wartości nowych wierzytelności zleconych miał negatywny wpływ na wartość przychodów. Spółka

posiada 2 główne źródła przychodów – windykacja wierzytelności na zlecenie i obrót wierzytelnościami. Przychody z tytułu usług windykacji na zlecenie udało się Spółce utrzymać na podobnym poziomie jak w I półroczu 2018 r., natomiast przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami znacząco spadły.

Spółka konsekwentnie realizuje strategię przyjętą w latach ubiegłych, która koncentruje się na windykacji wierzytelności bankowych i leasingowych oraz pozyskaniu nowych kontrahentów z sektora finansowego, co zapewnia Spółce stały i powtarzalny przychód. Dział Windykacji dzięki innowacyjnemu podejściu i wysokim kwalifikacjom, monitoruje płatności klientów czołowych banków i firm leasingowych, odzyskuje zaległe należności, a także przejmuje przedmioty leasingu. Równolegle Spółka rozszerza zakres swojej oferty, poprzez projektowanie i rozwijanie nowych usług dostosowanych do potrzeb klientów.

Działalność Spółki opiera się na rozłożonym w czasie odzyskiwaniu kwot wierzytelności zarówno zakupionych do własnego portfela, jak i na zlecenie. Wahania przychodów i wyników finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych wynikają z faktu, że znaczna część przychodów pochodzi z obrotu wierzytelnościami przedsiębiorstw wobec przedsiębiorstw, w tym wierzytelnościami z tytułu tzw. opłat półkowych. W przeciwieństwie do wierzytelności masowych, o niewielkiej wartości jednostkowej, pojedyncza wierzytelność windykowana przez Emitenta może mieć wartość od kilku do nawet kilkuset tysięcy złotych. Ponadto odzyskiwanie należności z sektora B2B często wiąże się z ponoszeniem kosztów przez dłuższy czas a następnie jednostkowym wpływem znacznej kwoty.

Klienci Spółki korzystają z pełnego wachlarza jej usług, jednakże najczęściej wybieranym zakresem współpracy pozostaje niezmiennie windykacja należności. W jej ramach kluczowym działaniem Spółki jest windykacja przedsądowa, która zapewnia najszybszą i zwykle najpełniejszą spłatę zobowiązania. Na tym etapie Emitent realizuje następujące działania:

- sprawdzenie wypłacalności dłużnika,
- zbadanie stanu prawnego wierzytelności,
- prowadzenie działalności mediacyjnej,
- kierowanie do dłużnika wezwań do zapłaty,
- zawieranie porozumień dotyczących spłaty należności.

Skierowanie sprawy na drogę postępowania sądowego następuje dopiero po stwierdzeniu bezskuteczności polubownych środków windykacyjnych. Emitent współpracuje z kancelarią prawną radcy prawnego Macieja Kuszyńskiego, oraz kancelarią adwokacką Przemysława Bujniaka, które reprezentują Emitenta w postępowaniach sądowych, aż do uzyskania tytułu wykonawczego, a następnie przy egzekucji komorniczej. W przypadkach uporczywego uchylania się od zapłaty i nieskuteczności egzekucji komorniczej wobec danego dłużnika zakończonej wydaniem przez komornika postanowienia o umorzeniu egzekucji ze względu na jej bezskuteczność, Emitent może prowadzić także windykację pokomorniczną. Polega ona m.in. na ponownym poszukiwaniu majątku dłużnika, próbie ustalenia czy nie wyzbył się on majątku w sposób umożliwiający skorzystanie z tzw. skargi pauliańskiej.

W swoich działaniach Spółka przestrzega nie tylko przepisów prawa, ale także zasad etyki zawodowej. Niezależnie od stosowania się do przepisów prawa i zasad etyki Spółka prowadzi windykację w taki sposób, aby nie wpłynęła ona na bieżące i przyszłe relacje pomiędzy klientem Emitenta, a jego dłużnikiem, co jest kluczowe dla dalszej niezakłóconej współpracy biznesowej między tymi podmiotami.

Emitent opiera swój sukces na współdziałaniu, zespołowej pracy i nieustannej wymianie doświadczeń ekonomistów, analityków, mediatorów, negocjatorów, windykatorów terenowych, specjalistów z innych branż, a także adwokatów, radców prawnych i aplikantów ze współpracujących z Emitentem kancelarii prawnych. Zatrudnienie u Emitenta wynosi ponad 80 osób, z czego ponad 40 osób to zatrudnieni na część etatu Windykatorzy terenowi z całego kraju Połączona wiedza i doświadczenie zespołu pozwala na przygotowanie rozwiązań najlepiej

dopasowanych do konkretnej sytuacji wierzyciela i jego poszczególnych dłużników, a przez to w optymalny sposób ograniczyć pojawiające się zatory płatnicze. Równocześnie systematyczny rozwój umiejętności i podnoszenie kwalifikacji pracowników pozwalają na poszerzenie oferty i zakresu działalności Spółki. Dzięki temu Spółka sprawnie obsługuje banki i firmy leasingowe w zakresie windykacji odbioru przedmiotu leasingu w przypadku braku spłat.

Duże znaczenie dla działalności Emitenta, w tym dla skuteczności działań windykacyjnych, ma stale poszerzana, dzięki kolejnym klientom, wiedza o funkcjonowaniu podmiotów gospodarczych. Wiedza o rynku, obejmująca kilkaset tysięcy podmiotów z terenu całej Polski, gromadzona jest w dostosowanej do specyfiki działalności Spółki bazie danych typu CRM (CRM: strategia zarządzania relacjami z klientami). Gromadzone i na bieżąco aktualizowane informacje dotyczące m.in. historycznego i bieżącego wywiązywania się ze zobowiązań płatniczych tak wielu podmiotów pozwalają szybciej ocenić sytuację i podjąć działania bardziej skutecznie prowadzące do zwiększenia lub ochrony płynności finansowej konkretnego klienta.

Emitent działa w większości segmentów rynku wierzytelności. Specjalizuje się jednak w rynku wierzytelności gospodarczych, a w jego ramach jest liderem w zakresie odzyskiwania tzw. opłat półkowych, czyli nielegalnych opłat pobieranych przez duże sieci handlowe od dostawców za ustawienie towarów na półkach, koszty logistyczne, koszty marketingu i promocji czy wprowadzenie nowego produktu do sieci, a także potransakcyjne rabaty i upusty niezapisane w umowach. Jeszcze kilka lat temu sieci handlowe pobierały od producentów nawet 40 dodatkowych opłat, których wartość mogła stanowić nawet ok. 30%-40% ceny produktów. Wartość dochodzonych przez Spółkę roszczeń wynosi od kilkudziesięciu tysięcy do kilkuset tysięcy złotych. Dostawcy starają się o odzyskanie opłat przede wszystkim od sieci spożywczych, marketów budowlanych oraz z wyposażeniem wnętrz, a także sieci sprzedających sprzęt AGD/RTV. W ramach specjalizacji Spółka odzyskuje również należności kredytowe i leasingowe, a także świadczy usługi dla bibliotek publicznych, odzyskując nie tylko zaległe opłaty, ale także przetrzymywane, niejednokrotnie latami, książki ze zbiorów danej biblioteki.

Kontrahentami Emitenta są podmioty z niemal wszystkich sektorów gospodarki, od dużych spółek z branży telekomunikacyjnej, leasingowej, logistycznej, stalowej, hutniczej, kosmetycznej, poprzez banki, przedsiębiorstwa handlowe i produkcyjne z wielu branż gospodarki, do licznych bibliotek, a nawet zakładów komunikacji miejskiej, w sumie kilka tysięcy podmiotów gospodarczych.

Tabela: Przychody Emitenta z tytułu windykacji opłat półkowych w okresie 1.01.2017-31.12.2019

	2019	I półrocze 2019	I półrocze 2018	2018	2017
wartość (tys. zł)	2 984	509	1 828	3 152	5 636
udział w przychodach ogółem (w %)	33,77	15,03	37,24	35,17	47,20

W ocenie Spółki wartość rynku windykacji opłat półkowych cały czas utrzymuje się na zbliżonym poziomie. Brak jest również sygnałów świadczących o tym, żeby w najbliższych latach sytuacja miała ulec zmianie.

Podstawowe informacje finansowe

w tys. zł	2019 szacunek	I półrocze 2019	I półrocze 2018	2018	2017	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży	8 897	3 449	4 921	9 032	11 940	9 894	10 815
Wynik brutto na sprzedaży	962	-765	-361	-587	1 341	658	2 080
EBIT	1 083	-561	-500	-387	871	748	1 772
EBITDA	1 592	-469	-136	325	1 560	1 316	2 304
Zysk (strata) netto	532	-654	-681	-760	231	218	808
Suma bilansowa	21 260	25 608	32 775	25 945	25 367	25 888	23 663
Kapitał własny	12 162	10 976	11 709	11 630	12 390	12 158	11 941

Zobowiązania krótko- i długoterminowe	7 376	7 244	9 006	7 441	7 368	8 802	7 758
---------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

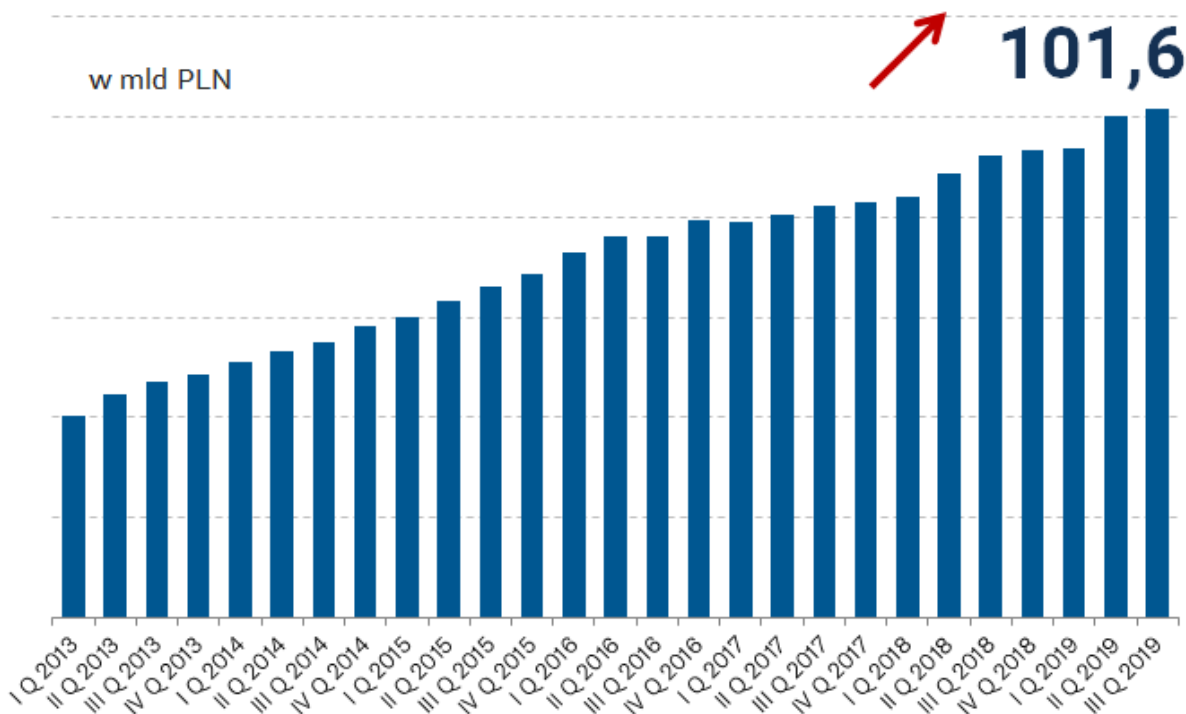
Rynek, na którym działa Spółka

Spółka działa na rynku wierzytelności (usług windykacyjnych), który jest częścią rynku finansowego. Głównymi uczestnikami tego rynku są firmy windykacyjne, których działania zmierzają do upłynnienia należności podmiotów gospodarczych. Siedziba Spółki znajduje się w Sosnowcu, jednak jej terenem działania jest cała Polska, co jest zdeterminowane lokalizacją dłużników. Emitent działa w większości segmentów rynku wierzytelności. Specjalizuje się jednak w rynku wierzytelności gospodarczych, a w jego ramach jest liderem w zakresie odzyskiwania tzw. opłat półkowych.

Mimo tego, że polski rynek obrotu wierzytelnościami jest stosunkowo młody, zasady jego funkcjonowania nie różnią się znacząco od rynków zachodnioeuropejskich. Ponieważ nie jest to jeszcze rynek dojrzały możliwe do uzyskania marże są wyższe niż w większości krajów Europy Zachodniej. W związku z tym szybko pojawiają się nowe podmioty, rynek firm windykacyjnych jest bardzo rozdrobniony, a dodatkowo wysoko zróżnicowany. Dominują firmy małe i mikro zatrudniające do kilkunastu osób.

Wartość nominalna wierzytelności obsługiwanych przez branżę windykacyjną od wielu lat dynamicznie rośnie. Na koniec trzeciego kwartału 2019 r. była to kwota 101,6 mld zł. Od końca 2012 r. wartość zarządzanych wierzytelności wzrosła o ponad 60 mld zł, a więc ok. 2,5-krotnie.

Wykres: Wartość wierzytelności zarządzanych przez firmy zrzeszone w Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (mld zł)



Źródło: Raport ZPF za IIIQ 2019 r. „Wielkość polskiego rynku wierzytelności”

Na rynku windykacji corocznie na sprzedaż zostaje wystawionych kilkaset portfeli wierzytelności. Od 2010 r. odnotowywany był stały wzrost wartości wierzytelności wystawianych na sprzedaż. W 2016 r. wartość nominalna

portfeli wierzytelności wystawionych na sprzedaż osiągnęła najwyższy poziom w historii i wyniosła 15,8 mld zł (rok ten obejmował sprzedaż portfela P.R.E.S.C.O. na rynku wtórnym), co oznacza wzrost o blisko 14% w stosunku do 2015 r. W 2017 r. wartość nominalna sprzedawanych portfeli wyniosła 11,8 mld zł. Głównymi czynnikami wzrostu podaży portfeli wierzytelności były:

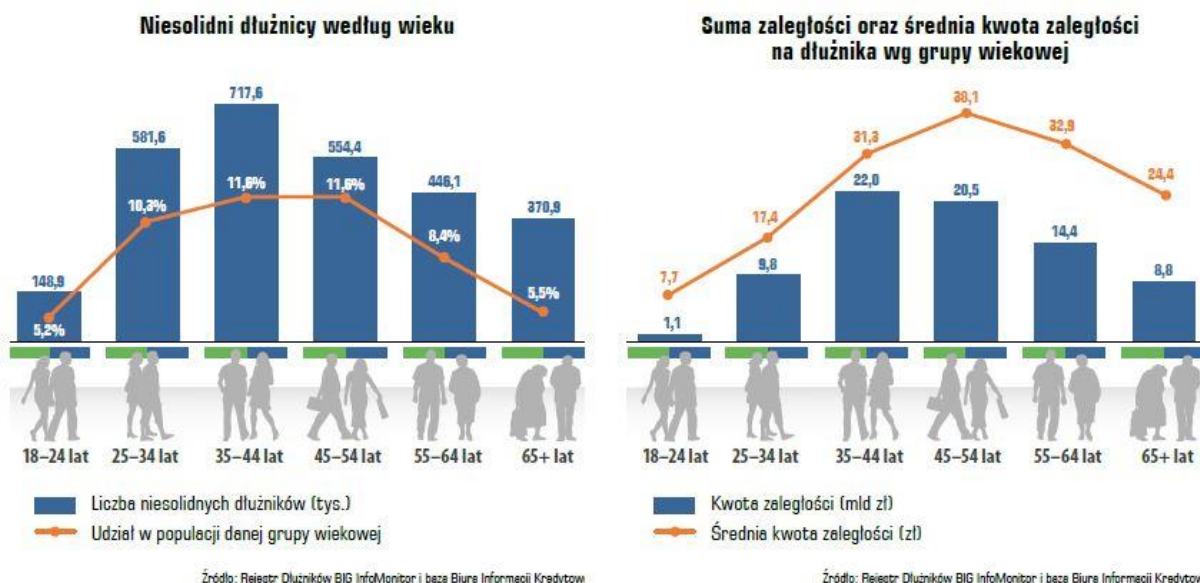
- coraz większa skłonność polskich banków do sprzedaży nieregularnych wierzytelności konsumenckich – uwolnienie banków od tzw. „złych” długów, czyli kredytów niespłacanych regularnie;
- dalszy dynamiczny wzrost portfeli wierzytelności detalicznych zabezpieczonych hipotecznie.

Rok 2018 przyniósł zmniejszenie wartości nominalnej sprzedawanych portfeli do 8,7 mld zł, jednak już po pierwszych trzech kwartałach 2019 r. osiągnęła wartość 10,2 mld zł.

Profil dłużnika

Zgodnie z danymi Biura Informacji Gospodarczych InfoMonitor S.A. (Newsletter InfoDług nr 12, listopad 2019), zaległe zobowiązania przekraczające 200 zł z co najmniej 30-dniowym opóźnieniem miało w Polsce, na koniec trzeciego kwartału 2019 r., niemal 2,83 mln osób, a łączna kwota zadłużenia tych osób wyniosła 78,7 mld zł, z czego 36,8 mld zł to łączna kwota zaległych zobowiązań kredytowych, a 41,9 mld zł łączna kwota zaległych zobowiązań pozakredytowych. Średnia wartość zaległego zobowiązania przypadająca na osobę nieregulującą terminowo zobowiązań wyniosła 27 837 zł (dla zobowiązań kredytowych było to 29 887 zł, a pozakredytowych 18 781 zł).

Największą grupę dłużników stanowią osoby w wieku 35-44 lata.



Podział rynku

Ze względu na charakter wierzytelności (dłużnika) rynek można podzielić na dwie grupy:

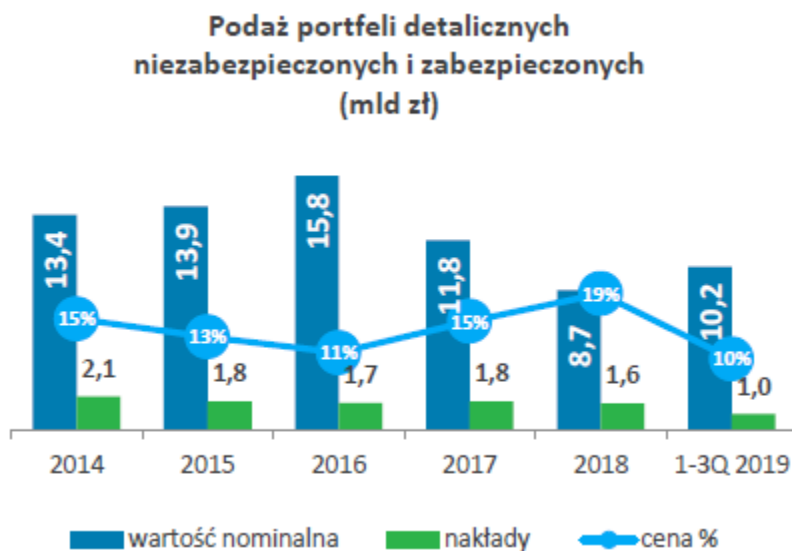
- a) rynek wierzytelności konsumenckich – określany również jako B2C, obejmujący wierzytelności, w których konsumenci zalegają ze spłatami zobowiązań podmiotom gospodarczym,
- b) rynek wierzytelności gospodarczych – określany również jako B2B, obejmujący wierzytelności, w których podmioty gospodarcze zalegają ze spłatami zobowiązań innym podmiotom gospodarczym.

Ze względu na podmiot sprzedający wierzytelności można podzielić na:

- a) wierzytelności pierwotne, czyli sprzedawane przez pierwotnych wierzycieli,
- b) wierzytelności wtórne, czyli sprzedawane przez podmioty, które wcześniej nabyły je od pierwotnych wierzycieli, głównie firmy zarządzające wierzytelnościami,

Więszą część polskiego rynku stanowią wierzytelności pierwotne. Rozwija się jednak również wtórny obrót wierzytelnościami.

Poniżej przedstawiona została wartość nominalna sprzedanych wierzytelności pierwotnych oraz zapłacone za nie ceny.

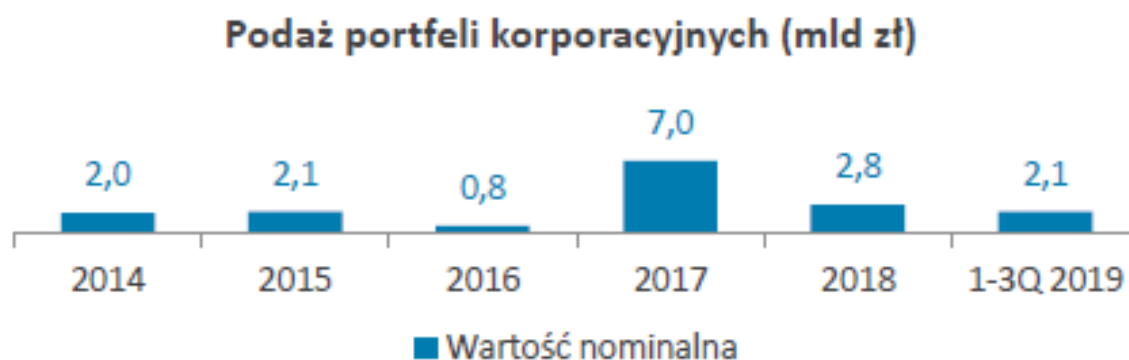


Źródło: Prezentacja spółki Grupa Kapitałowa Kruk III kw. 2019

(<https://pl.kruk.eu/media/article/file/prezentacjawynikow3kwartaw2019rokugrupakruk.pdf>)

Jak widać w ostatnich latach znacząco wzrosła wartość nominalna sprzedawanych wierzytelności przy utrzymywaniu się średniej ceny na poziomie w przedziale 10-15% wartości nominalnej. Wyjątek stanowi 2018 r. kiedy średnia cena wyniosła 19% wartości nominalnej.

Na rynku wierzytelności zdecydowanie przeważają wierzytelności konsumenckie. Udział wierzytelności korporacyjnych nie przekracza 20% sprzedanych wierzytelności, aczkolwiek zauważyć można tendencję wzrostową. W związku z tym, że wierzytelności korporacyjne nie są masowe ani jednolite, ich nabywanie wiąże się z większym ryzykiem dla firm windykacyjnych (co również wpływa na ich niższe ceny). Dlatego też częściej na chwilę obecną są windykowane na zlecenie.



Źródło: *Prezentacja spółki Grupa Kapitałowa Kruk III kw. 2019*
(<https://pl.kruk.eu/media/article/file/prezentacjawynikw3kwartaw2019rokugrupakruk.pdf>)

Skłonność banków do sprzedaży portfeli korporacyjnych jest niska, na poziomie poniżej 10%. Wierzytelności korporacyjne sprzedawane są dopiero w ostateczności, kiedy szanse na ich odzyskanie są znikome. Ceny takich wierzytelności są dużo niższe niż wierzytelności konsumenckich i osiągają poziom ok. 5% wartości nominalnej. Segment wierzytelności korporacyjnych ma jednak duży potencjał wzrostu.

Biorąc pod uwagę sposób, w jaki realizowane są windykacje wierzytelności, rynek można podzielić na trzy części:

- a) windykacja przez wierzyciela pierwotnego we własnym zakresie,
- b) inkaso (windykacja na zlecenie),
- c) zakupy portfeli wierzytelności.

W latach dziewięćdziesiątych dwudziestego wieku główną formą dochodzenia własnych zobowiązań była windykacja własna. Z czasem jednak model ten ze względu na pojawienie się wyspecjalizowanych firm windykacyjnych zaczął tracić na znaczeniu i obecnie jest najmniej popularnym sposobem windykacji. Następnie do 2005 r. windykacja wierzytelności odbywała się głównie na zasadzie inkasa należności co oznaczało, iż firma windykacyjna dochodziła należnych pieniędzy w imieniu wierzyciela za co dostawała odpowiednią prowizję. Od 2005 r. po zmianach prawnych oraz wraz ze wzrostem kapitału firm windykacyjnych coraz większe znaczenie zaczęło mieć zbywanie całych pakietów wierzytelności firmom windykacyjnym przez wierzycieli za ułamek ich pierwotnej wartości.

Strategia rozwoju

Wprowadzona kilka lat temu strategia rozwoju Spółki zakłada skoncentrowanie się na działalności windykacyjnej poprzez pozyskiwanie nowych zleceń na działania windykacyjne jak również nabywanie wierzytelności w przypadku pojawienia się atrakcyjnych ofert.

Spółka koncentruje się na windykacji wierzytelności bankowych i leasingowych oraz pozyskaniu nowych kontrahentów z sektora finansowego. Dział Windykacji Należności Bankowych i Leasingowych, dzięki innowacyjnemu podejściu i wysokim kwalifikacjom, monitoruje płatności klientów czołowych banków i firm leasingowych, odzyskuje zaległe należności, a także przejmuje przedmioty leasingu.

Spółka swoje działania sprzedażowe koncentruje równocześnie na pozyskiwaniu i nabywaniu wierzytelności w stosunku do sieci wielkopowierzchniowych (tzw. opłaty półkowe) oraz w stosunku do instytucji ubezpieczeniowych (tzw. polisolokaty). Pracuje jednocześnie nad masowym pozyskiwaniem wierzytelności z rynku b2b poprzez pracę nad autorską aplikacją.

W 2017 r. Spółka uzyskała zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego i w przyszłości może również rozpocząć działalność w tym obszarze.

Spółka stale analizuje pojawiające się oczekiwania rynkowe i uzupełnia ofertę o usługi, na które pojawia się popyt (np. w ostatnim roku odzyskiwanie wierzytelności wynikających ze zmowy cenowej kartelu producentów ciężarówek).

Przewagi konkurencyjne

Kluczową przewagą konkurencyjną Spółki jest prosta struktura organizacyjna umożliwiająca dużą elastyczność i szybkość podejmowania decyzji. Umożliwia to poszukiwanie i wprowadzanie nowych produktów oraz bieżące reagowanie na pojawiające się potrzeby rynkowe. Przykładem takich działań jest rozszerzenie w ostatnim czasie oferty o odzyskiwanie wierzytelności wynikających ze zmowy cenowej kartelu producentów ciężarówek).

Spółka jest zdecydowanym liderem rynku windykacji opłat półkowych. W tym segmencie rynku nie występuje duża konkurencja, działalnością taką zajmują się ewentualnie wybrane kancelarie prawne, które jednak nie pozyskują klientów na taką skalę jak Spółka.

Przewagą Spółki jest posiadana i stale rozwijana aplikacja windykomat, która umożliwia zdalne zlecenie windykacji wierzytelności.

Spółka wprowadziła również szereg innych innowacyjnych rozwiązań dających realne przewagi konkurencyjne. Pracownicy mobilni korzystają z aplikacji mobilnej umożliwiającej przesyłanie na bieżąco raportów z odbytych wizyt terenowych, planują swoją pracę w kalendarzu.

W roku 2019 zostały rozpoczęte prace nad implementacją sztucznej inteligencji do telefonicznej „miękkiej” windykacji należności, pozwalającej z dużą precyzją planować telefoniczne akcje windykacyjne. Zapewnia to o wiele większą skalowalność w zestawieniu z tradycyjnym call-center i dostarcza niemal nieograniczoną liczbę raportów i trendów, które mogą posłużyć do podejmowania najlepszych decyzji w planowaniu strategii windykacyjnych. Na bazie wprowadzonych innowacji powstał chat-bot, za pośrednictwem którego można uzyskać informacje przez pisanie wiadomości tekstowych w specjalnie przygotowanym oknie dialogowym.

4.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych

Brak jest innych informacji dotyczących prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotnych dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z Obligacji.

5. Sprawozdania finansowe

Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2018 r. wraz z opinią biegłego rewidenta stanowi załącznik nr 3 do Propozycji Nabycia Obligacji.

Raport okresowy Spółki za I półrocze 2019 r. stanowi załącznik nr 5 do Propozycji Nabycia Obligacji.

Szacunkowe dane Spółki za 2019 r. stanowią załącznik nr 6 do Propozycji Nabycia Obligacji.

6. Załączniki

6.1. Załącznik 1 – Odpis z KRS Emitenta

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.03.2020 godz. 12:16:27

Numer KRS: 0000286013

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		07.08.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	31	Data dokonania wpisu	02.12.2019
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/32377/19/548		
	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 SPORZĄDZONY 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 NADZWYCZAJNEGO 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 NADZWYCZAJNEGO 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. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji,	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

w którym podmiot był zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000037163
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
5.Numer REGON	016301440
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne 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 UPZYWILEJOWANE 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 UPZYWILEJOWANE

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	DUDA
	2.Imiona	ROLAND
	3.Numer PESEL	64033000132
2	1.Nazwisko	BARANOWSKI
	2.Imiona	MACIEJ SZYMON
	3.Numer PESEL	74041604710
3	1.Nazwisko	ZYMEK

2.Imiona	RYSZARD
3.Numer PESEL	44091804071

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	JANUS
	2.Imiona	BARBARA AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	77120412062
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA WRAZ Z JEDNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	OLUBIEC
	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 DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	4	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	5	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW 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 INDYKATORA NIESKLASYFIKOWANA
	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 INDEKS INDYKATORA 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 OBROTCIE 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
	10	04.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	19.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego 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
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego 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
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
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
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

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 podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.03.2020

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

6.2. Załącznik 2 – Statut 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 niemieszkalnych, _____
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 funduszy emerytalnych, _____

14. 66.19.Z - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy 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. Zbytek 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 następną kadencję 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 nie powołania 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 następną kadencję 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. Załącznik 3 – Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator zabezpieczeń	Kancelaria Adwokacka Wojciech Zymek z siedzibą w Katowicach, która na podstawie umowy zawartej z Emitentem w dniu 9 marca 2020 r. będzie pełnić funkcję administratora hipoteki, który będzie wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy
Agent emisji	NWAI Dom Maklerski S.A. pełniący w związku z emisją Obligacji, na podstawie umowy zawartej w dniu 17 lutego 2020 r., funkcję agenta emisji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie
Aneks, Aneks do Dokumentu ofertowego	aneks do Dokumentu ofertowego, nie będący suplementem w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej
Dokument ofertowy	niniejszy dokument, będący podstawą przeprowadzenia Oferty, sporządzony na podstawie art. 37a ust.2 Ustawy o Ofercie
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału, będący również pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego
Dzień Dokumentu ofertowego	dzień, na który sporządzony został Dokument ofertowy, tj. 11 marca 2020 r.
Dzień Płatności	Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Spłaty, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności nie przypada na Dzień Roboczy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym takim Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Płatności Odsetek	w odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 3.3.1 Dokumentu ofertowego
Dzień Przedterminowego Wykupu	dzień, w którym powinien zostać dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w punkcie 3.8.3 Dokumentu ofertowego
Dzień Przydziału	dzień, w którym Zarząd Emitenta dokona przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów
Dzień Roboczy	dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, które zgodnie z § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW są wyłączone z biegu terminów określonych w dniach
Dzień Spłaty	dzień wykupu Obligacji przez Emitenta realizującego Opcję Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta
Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń	dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z zastrzeżeniem, że w przypadku przedterminowego wykupu wskazanego w punkcie 17.4 Warunków Emisji przypada on na Dzień Przedterminowego Wykupu, w przypadku wcześniejszego wykupu wskazanego w punkcie 17.3 Warunków Emisji związanego z wystąpieniem Przypadku Naruszenia przypada on na dzień skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, a w przypadku przedterminowego, dobrowolnego wykupu zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji przypada on na dzień zgłoszenia przez uprawnionego Obligacji do przedterminowego wykupu
Dzień Wcześniejszego Wykupu	dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza albo dzień przedterminowego, dobrowolnego wykupu realizowanego zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji
Dzień Wykupu	dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 8 października 2022 r.
Emitent, Spółka	SAF spółka akcyjna z siedzibą w Sosnowcu

Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji	wypełniony przez Subskrybenta wzór Oferty Nabycia Obligacji składanej Emitentowi przez Subskrybenta w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji
Inwestor	osoba fizyczna, osoba prawna bądź jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej składająca Formularz Przyjęcia Propozycję Nabycia Obligacji
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1145, z późn. zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Komunikat aktualizujący	komunikat aktualizujący do Dokumentu ofertowego nie będący komunikatem aktualizującym w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej
KPC	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1460, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 505, z późn. zm.)
Kupon, Odsetki	odsetki od Obligacji za dany Okres Odsetkowy, obliczane zgodnie z punktem 3.3.1 Dokumentu ofertowego
Obligacje, Obligacje serii F	nie więcej niż 3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rachunku papierów wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inna osoba, jeżeli wynika to z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym.
Obowiązki informacyjne	obowiązek publikacji Raportów bieżących i okresowych zgodnie z Regulaminem ASO i Rozporządzeniem MAR, któremu podlegają spółki, których obligacje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst
Oferta, Publiczna Oferta, Oferta Publiczna	publiczna oferta obligacji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta przeprowadzana na podstawie Dokumentu ofertowego
Okres Odsetkowy	okres rozpoczynający się i kończący się w dniach wskazanych w tabeli w punkcie 3.3.1 Dokumentu ofertowego
Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza	prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, opisane w pkt 3.8.2 Dokumentu ofertowego
Opcja Wcześniejszej Splaty na Żądanie Emitenta	prawo Emitenta do wcześniejszej spłaty Obligacji, opisane w pkt 3.8.1 Dokumentu ofertowego
Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 201, z późn. zm.)
Prawo Dewizowe	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 160)
Propozycja Nabycia Obligacji	Propozycja Nabycia Obligacji udostępniona przez Emitenta zgodnie z art. 34 Ustawy o Obligacjach

Rachunek	Rachunek Papierów Wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub Rachunek Zbiorczy (w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie)
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki
Raport bieżący	raport bieżący publikowany przez Emitenta na podstawie Rozporządzenia MAR
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie 2017/1129	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
Uczestnik KDPW	Firma inwestycyjna lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulacji KDPW
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 89)
Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 623, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 1387, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 865, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1519, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1813)
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do uchwały nr 01/03/2020 Zarządu Spółki z dnia 10 marca 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii F
Wartość Opcji Wcześniejszej Spłaty	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, wynosząca 0,2% (dwie dziesiąte procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd SAF spółka akcyjna
zł, złoty	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

6.4. Załącznik 4 – Umowa z administratorem hipoteki

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA HIPOTEKI

zawarta w Sosnowcu, dnia 9 marca 2020 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: Adwokata Wojciecha Zymka - Kancelaria Adwokacka Wojciech Zymek,
zwaną dalej „Spółką” lub „Emitentem”,

Kancelaria Adwokacka Wojciech Zymek
ul. Jesionowa 22, 40-158 Katowice

a

Wojciechem Zymkiem (Wojciech Zymek), Kancelaria Adwokacka Wojciech Zymek, ul. Jesionowa 22, 40 – 158 Katowice, NIP: 6492048374, REGON 240357213.

zwaną dalej „Administratorem Hipoteki” lub „Zleceniobiorcą”

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

PREAMBUŁA

Zważywszy, że:

1. Zarząd Emitenta zamierza podjąć uchwałę nr 01/03/2020 w sprawie emisji zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii F, w liczbie 3.000 sztuk, niemających formy dokumentu (dalej zwanych „Obligacjami”), o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych), oprocentowanych według stałej stopy procentowej równej 7,5% w skali roku, z odsetkami płatnymi kwartalnie, o terminie wykupu przypadającym na 30 miesięcy od dnia przydziału,
2. Roszczenia Obligatariuszy będą zabezpieczone hipoteką lub hipotekami zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji.
3. Na zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy zostaną ustanowione hipoteki, o których mowa w ust. 2 powyżej na:
 - 1) należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Kuźnica Będowska, powiat Dąbrowa Górnicza, województwo śląskie, składającej się z działki nr 2442, karta mapy 5 o powierzchni 0,7635 ha, objętej księgą wieczystą KA1D/00034909/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Dąbrowie Górniczej, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, która jest przeznaczona zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego na zabudowę mieszkaniową. Wartość nieruchomości oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 651.876 zł (sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset siedemdziesiąt sześć złotych);
 - 2) prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej zabudowanej budowlą sportowo - rekreacyjną położonej w Sosnowcu, powiat m. Sosnowiec, województwo śląski, składającej się z działki gruntowej o numerze 2914/5 o łącznej powierzchni 2.395 m² oraz z budowli sportowo

1

- rekreacyjnych, tj. budynku rekreacyjnego o powierzchni użytkowej 56,00 m², basenu rekreacyjnego o powierzchni 40,00 m² oraz kortu tenisowego o powierzchni 703,00 m², objętej księgą wieczystą KA1S/00032218/3, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Sosnowcu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych. Nieruchomość jest własnością Skarbu Państwa, a użytkownikiem wieczystym do 2089 r. Śląska Agencja Finansowa Marcin Gąszczak i Robert Zdańkowski spółka jawna. Wartość nieruchomości oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 1.288.178 zł (jeden milion dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych);

- 3) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Ogródzieńcu obejmującej trzy działki gruntu o łącznej powierzchni 16,7753 ha, których właścicielem jest Skarb Państwa, a użytkownikiem wieczystym do 5 grudnia 2089 roku jest Jura Investment sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, dla której Sąd Rejonowy w Zawierciu prowadzi księgę wieczystą o numerze CZ1Z/00042282/8 (dalej: Nieruchomość). Wartość dwóch głównych działek (o łącznej powierzchni 16,7183 ha) składających się na Nieruchomość oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 6.018.588 zł (sześć milionów osiemnaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt osiem) złotych, odpis księgi wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości stanowi załącznik nr 1 do Umowy, zaś wycena Nieruchomości stanowi załącznik nr 2 do Umowy;
- 4) należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, składającej się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822, o łącznej powierzchni 1,09 ha, objętej księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, która jest przeznaczona zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego na zabudowę zagrodową oraz upraw rolniczych. Sąsiedztwo nieruchomości stanowią tereny zabudowy mieszkaniowej i usługowej. Wartość nieruchomości oszacowana na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego wynosi 1.527.936 zł (jeden milion pięćset dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych).

Hipoteki opisane powyżej nazywane są Nieruchomością lub łącznie nazywane są Nieruchomościami.

4. Po dokonaniu przydziału Zarząd Spółki według własnego uznania wybierze, które z ww. Nieruchomości stanowiąc będą zabezpieczenie Obligacji, z zastrzeżeniem, że wynikająca z operatów szacunkowych wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenie musi wynosić minimum 200% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.

Strony niniejszym postanawiają co następuje:

§ 1

PRZEDMIOT UMOWY I DEFINICJE

1. Przedmiotem umowy jest powierzenie Zleceniobiorcy przez Emitenta funkcji Administratora Hipoteki lub Hipotek oraz określenie zasady wykonywania tej funkcji przez Administratora.
2. Użyte w niniejszej Umowie określenia oznaczają:
 - 1) **Umowa** – niniejsza umowa o pełnienie funkcji administratora hipoteki.

QA



2

- 2) **Hipoteka** - hipoteka do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200 % wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, zabezpieczająca roszczenia pieniężne posiadaczy Obligacji, ustanowiona na pierwszym miejscu Nieruchomości na rzecz Administratora Hipoteki - jako wierzyciela hipotecznego, na podstawie oświadczenia o ustanowienie Hipoteki,
- 3) **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,
- 4) **Obligatariusze** – posiadacze Obligacji,
- 5) **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 do wysokości 200 % łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji,
- 6) **Ustanowienie Hipoteki** - złożone formie aktu notarialnego oświadczenie właściciela Nieruchomości o ustanowieniu na Nieruchomości Hipoteki,
- 7) **Ustawa o księgach wieczystych i hipotece** - ustawa z dnia 6 lipca 1982 roku o księgach wieczystych i hipotece,
- 8) **Ustawa o obligacjach** - oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U.2015.238) o obligacjach,

§ 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 – **Wojciecha Zymka, Kancelaria Adwokacka Wojciech Zymek, ul. Jesionowa 22, 40 – 158 Katowice**
2. Wojciech Zymek 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 Obligatariuszy, 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 Obligatariuszy.

§ 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 stanowiło 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) według najlepszego stanu wiedzy, rozumianego jako posiadanie określonych informacji i dołożenie należytej staranności w celu wejścia w ich posiadanie, nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne lub egzekucyjne dotyczące Nieruchomości,
 - 6) nie toczy się wobec Spółki żadne 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.
2. Oświadczenie o ustanowieniu hipoteki zostanie złożone przez Emitenta lub użytkownika wieczystego nieruchomości w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Przydziału, w tym samym terminie Emitent i użytkownik wieczysty nieruchomości złożą oświadczenia o poddaniu się egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia na podstawie art. 777 § 1 pkt 6 kodeksu postępowania cywilnego.
 3. W terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji, Emitent, za pośrednictwem notariusza, złoży we właściwym sądzie prawidłowo wypełniony, kompletny i należycie opłacony wniosek lub wnioski o wpis Hipotek, a następnie Emitent poinformuje Administratora o ich złożeniu we właściwym sądzie.
 4. Nie później niż 7 dni po otrzymaniu zawiadomienia o wpisie Hipotek do księgi wieczystej Nieruchomości, Emitent poinformuje Administratora o wpisie Hipotek do odpowiedniej księgi wieczystej.
 5. Administrator nie ma obowiązku ustalania czy zapewnienia, że gwarancje złożone przez Spółkę są prawdziwe, kompletne i zgodne z rzeczywistym stanem faktycznym.
 6. Emitent oświadcza, iż jest w pełni świadomy faktu, że Administrator Hipoteki polega na oświadczeniach i zapewnieniach przedstawionych w ust. 1 i 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.
 7. Postanowienia niniejszego artykułu nie mogą być rozumiane jako potwierdzenie istnienia, choćby tylko potencjalnej, odpowiedzialności Administratora Hipoteki za skuteczność zabezpieczenia wiarytelności posiadaczy Obligacji.
 8. Wszelkie roszczenia osób trzecich, w tym Obligatariuszy, wynikające z niewykonania bądź nienależytego wykonania niniejszej umowy przez Administratora obciążają Spółkę.

§ 4

OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ADMINISTRATORA HIPOTEKI

1. Administrator Hipoteki 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.

§5

ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

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

- 1) podejmie wszelkim prawem przewidziane działania, aby Nieruchomość znajdowała się 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 doprowadzi do złożenia 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
- 4) na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona niezbędne czynności, których zażąda Administrator w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Hipoteki lub Hipotek,
- 5) do czasu wykupu Obligacji oraz zapłaty wszelkich innych należności wynikających z Obligacji, nie podejmie żadnych działań, których celem lub skutkiem mogłoby być uniemożliwienie lub utrudnienie możliwości zaspokojenia się przez Obligatoriuszy z Nieruchomości,
- 6) nie obciążać Nieruchomości, na których zostaną ustanowione Hipoteki, w jakikolwiek sposób zmniejszający wartość Nieruchomości, w szczególności Spółka nie będzie obciążać Nieruchomości żadnymi ograniczonymi prawami rzeczowymi lub osobistymi,
- 1) 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,
- 2) 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,
- 3) 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,
- 4) w przypadku powzięcia informacji o jakichkolwiek zmianach dotyczących Nieruchomości, w tym jej wartości, powiadomi o tym niezwłocznie Administratora Hipoteki,
- 5) podejmie wszelkie działania mające na celu zabezpieczenie wartości zabezpieczenia hipotecznego (Nieruchomości), a w przypadku spadku wartości Nieruchomości poniżej wyceny bieglej określonej w art. 1 pkt. 3, ustanowi inne zabezpieczenie rzeczowe,

- 6) 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,
- 7) 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.

§ 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 dążyć 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) będzie wykonywał uprawnienia i obowiązki wierzyciela hipotecznego na rzecz Obligatariuszy, zgodnie z ich wolą w zakresie i na zasadach określonych w przepisach prawa,
- 5) w przypadku zaspokojenia przez Emitenta Zabezpieczonych Roszczeń w całości, złoży oświadczenie umożliwiające wykreślenie hipoteki, jeżeli takie będzie wymagane.

§ 7

ZASPOKOJENIE Z HIPOTEKI

1. Zabezpieczone Roszczenia mogą być zaspokajane z Hipoteki od chwili zażądania przez Obligatariuszy od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obligacjach.
2. Po uprzednim pisemnym powiadomieniu Emitenta i Dłużnika Hipotecznego oraz wyznaczeniu mu 14 dni na podjęcie stosownych działań, Administrator może przystąpić do zaspokojenia Obligatariuszy z Hipoteki, na warunkach prawem przewidzianych.
3. Zaspokojenie Obligatariuszy 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.

§ 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.

§ 9

WYNAGRODZENIE I KOSZTY

4. W skład wynagrodzenia należnego Administratorowi Hipoteki z tytułu pełnionych funkcji zgodnie z niniejszą Umową nie wchodzi koszty pomocy prawnej, opłaty skarbowe, opłaty sądowe, w szczególności wszelkie opłaty za wpisy do księgi wieczystej, należne kwoty za uzyskanie odpisów, koszty sądowe czy egzekucyjne wynikłe w toku ewentualnej egzekucji z nieruchomości, podatki i innego rodzaju świadczenia publicznoprawne, taksy notarialne, koszty pozyskania dokumentów, uzyskania opinii lub informacji itp., niezbędne dla należytego wykonania funkcji administratora hipoteki oraz wszelkie inne koszty wynikające z przepisów prawa lub ponoszone w związku z wykonaniem funkcji administratora hipoteki - Spółka zobowiązuje się ponieść z góry na wniosek Administratora złożony Spółce za pośrednictwem poczty elektronicznej, w terminie i wysokości wskazanej przez Administratora.



7

5. W razie pokrycia przez Administratora Hipoteki kosztów związanych z obsługą Hipoteki, koszty te zwraca Emitent na żądanie Administratora Hipoteki, w terminie 3 dni roboczych od otrzymania żądania przez Emitenta.
6. W przypadku konieczności dokonania jakichkolwiek czynności poza lokalem Administratora, Spółka pokryje rzeczowo uzasadnione koszty związane z transportem do miejsca wykonania takich czynności oraz ewentualnym zakwaterowaniem osób działających w imieniu Administratora poza siedzibą Administratora.

§ 10

UPRAWNIENIA ADMINISTRATORA

Administrator jest uprawniony do podawania informacji o fakcie działania Administratora w charakterze administratora hipoteki ustanowionej na zabezpieczenie wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z emisji Obligacji. Strony wyrażają zgodę na zamieszczenie przez Administratora informacji o pełnieniu przez niego funkcji administratora hipoteki przez okres do dnia spełnienia przez Spółkę wszelkich zobowiązań wobec Obligatariuszy, wynikających z emisji Obligacji. Administrator ma prawo do ogłaszania i przekazywania informacji i komunikatów dla Obligatariuszy związanych z pełnioną przez Administratora funkcją.

§ 11

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.

§ 12**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.

§ 13**KORESPONDENCIA**

1. Strony ustalają, że wszelka korespondencja związana z wykonywaniem niniejszej umowy będzie doręczana w formie pisemnej: listem i za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy wskazane poniżej:
Administrator – Wojciech Zymek - kancelaria@zymek.pl
Emitent – zarzad@saf.com.pl
2. Strony ustalają, że wszelkie obowiązki informacyjne Administratora uważane będą za spełnione poprzez doręczanie informacji Obligatariuszom za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy wskazane Administratorowi przez Spółkę lub podmiot prowadzący ewidencję Obligacji niezwłocznie po nabyciu przez Obligatariuszy poszczególnych obligacji.

§ 14**POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

1. Wszelkie zawiadomienia oraz oświadczenia wymagane lub dozwolone niniejszą Umową będą ważne, jeżeli zostaną dokonane i przesłane 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.

PREZES ZARZĄDU
Marcin Gąszczak

WICEPREZES ZARZĄDU
Robert Zdrańkowski

.....
Emitent

SAF S.A.
ul. Żelazna 10, 01-644 Warszawa
NIP 525-10-50 100, REGON 140201440
☎ (02) 66 100 100, faks (02) 66 00 00 17

ADWOKAT
Wojciech Zimak

.....
Administrator Hipoteki