



Dokument ofertowy

Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna

z siedzibą w Łodzi

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

Wstęp

Dokument ofertowy **Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna** **z siedzibą w Łodzi**

Nazwa i siedziba Emitenta:

Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna z siedzibą w Łodzi.

Nazwa lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) sprzedającego (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 1.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii B 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 B 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. 7 ust. 8a Ustawy o Ofercie, a po dniu 30 listopada 2019 r. zgodnie z art. 37a Ustawy o Ofercie w jej nowym brzmieniu.

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. 27 listopada 2019 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.kancelariawec.eu, 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.kancelariawec.eu.

Spis treści

Wstęp2

1. Czynniki ryzyka	7
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent	7
1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	7
1.1.2. Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości	7
1.1.3. Ryzyko konkurencji	7
1.1.4. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego	7
1.1.5. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	8
1.1.6. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i egzekucyjnymi	8
1.1.7. Ryzyko odsetek ustawowych i kosztów zastępstwa	8
1.1.8. Ryzyko stóp procentowych	8
1.1.9. Ryzyko kursów walut	8
1.1.10. Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń	8
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	9
1.2.1. Ryzyko fluktuacji kadr	9
1.2.2. Ryzyko niewypłacalności dłużników	9
1.2.3. Ryzyko wyłączeń	9
1.2.4. Ryzyko płynności	9
1.2.5. Ryzyko związane z możliwością pozyskiwania finansowania	9
1.2.6. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki	9
1.2.7. Ryzyko systemów informatycznych	10
1.2.8. Ryzyko związane z wadami prawnymi nabywanych wierzytelności	10
1.2.9. Ryzyko kluczowych osób	10
1.2.10. Ryzyko nieadekwatnej wyceny pakietów wierzytelności	10
1.2.11. Ryzyko zdarzeń losowych	10
1.2.12. Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta	10
1.2.13. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych	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 zabezpieczeń	12

1.3.6.	Ryzyko naruszenia przepisów związanych z realizacją Oferty	13
1.3.7.	Ryzyko związane ze zmianą prawa	14
2.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie	15
3.	Dane o emisji	16
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	16
3.2.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych	16
3.2.1.	Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych	16
3.2.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	16
	Wypełniona przez Inwestora Oferta Nabycia Obligacji składana Emitentowi przez Inwestora w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji	18
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	28
3.3.1.	Oprocentowanie Obligacji	28
3.3.2.	Wykup Obligacji	29
3.3.3.	Zasady realizacji świadczeń	30
3.3.4.	Waluta wypłaty świadczeń pieniężnych	30
3.4.	Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone	30
3.5.	Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	32
3.6.	Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji	32
3.7.	Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta	32
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	33
3.8.1.	Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta	33
3.8.2.	Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza	33
3.8.3.	Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta	34
3.9.	Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych	34
3.10.	W przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony – wskazanie tego progu	34
3.11.	Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych ...	34

3.12. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	34
3.13. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy	40
3.14. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	40
3.14.1. Osoby, do których kierowana jest Oferta.....	40
3.14.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży	40
3.14.3. Zasady, miejsca i terminy składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz termin związania Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji	40
3.14.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	41
3.14.5. 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	41
3.14.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	42
3.14.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	42
3.14.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	42
3.14.9. Sposób i forma ogłoszenia o: - dojeździe albo niedojeździe oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, - odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu	43
3.15. 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	43
4. Dane o Emitencie	44
4.1. Podstawowe dane o Emitencie	44
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	44
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	44
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.....	44
4.5. Krótki opis historii Emitenta.....	44
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	47
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	48
4.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	48
4.9. Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	48
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	48
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 postępowań	48
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	48
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	49
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	49
4.15. Prognozy wyników	49
4.16. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	49
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	55
4.18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji	56
4.18.1. Przedmiot działalności	56
4.18.2. Zarządzanie wierzytelnościami	57
4.18.3. Prewencja	59
4.18.4. Szkolenia	59
4.18.5. Finansowanie działalności przedsiębiorstw	60
4.18.6. Zakup pakietów wierzytelności	61
4.18.7. Pozostałe usługi oraz produkty	61
4.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych	62
5. Sprawozdania finansowe	63
6. Załączniki	64
6.1. Załącznik 1 – Odpis z KRS Emitenta	64
6.2. Załącznik 2 – Statut Emitenta	72
6.3. Załącznik 3 – Definicje i objaśnienia skrótów	77
6.4. Załącznik 4 – Umowa z administratorem zabezpieczeń	81

1. Czynniki ryzyka

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

1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja gospodarcza Polski oraz, w mniejszym stopniu, światowa, mają wpływ na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy. Ewentualne zmniejszenie tempa i dynamiki wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników makroekonomicznych może niekorzystnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży Emitenta, a tym samym na sytuację finansową Spółki. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może mieć negatywny wpływ na skuteczność działań Emitenta przy realizacji świadczonych usług lub na większą szkodowość portfela należności (wynikających z udzielanych pożyczek oraz usług faktoringu), co może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Należy jednak podkreślić, iż ze względu na specyfikę niektórych świadczonych usług, pogorszenie sytuacji gospodarczej może wpłynąć na zwiększony popyt na niektóre usługi oferowane przez Grupę Emitenta. Może to w sposób naturalny zmniejszać ryzyko wynikające ze zmiennej sytuacji makroekonomicznej.

1.1.2. Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości

Charakter prowadzonej przez Spółkę działalności opiera się głównie na odzyskiwaniu wierzytelności – własnych albo klientów – zarówno od osób fizycznych jak i podmiotów. 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. Co za tym w ostatnich latach znacząco wzrosła liczba ogłaszanych przez sąd upadłości. Dalsza planowana liberalizacja przepisów może niekorzystnie wpłynąć na proces odzyskiwania wierzytelności poprzez ich redukcję albo umorzenie w procesie upadłości. To z kolei może wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Spółki. Podobnie sytuacja wygląda w przypadku upadłości i restrukturyzacji podmiotów gospodarczych. Liberalizacja przepisów może mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta.

1.1.3. Ryzyko konkurencji

Działalność prowadzona przez Emitenta jest realizowana w wysokokonkurencyjnym środowisku. Wiele podmiotów działających w podobnych segmentach działalności posiada większe zasoby niż Emitent. Dodatkowo niejednokrotnie wyłącznie cena, a nie gwarancja jakości i skuteczności usług, stanowi podstawę wyboru oferty przez potencjalnych klientów. Stosunkowo niskie bariery wejścia na rynek usług doradczych i windykacyjnych powodują, że mogą się pojawić nowe podmioty konkurencyjne. Nasilenie działań konkurencyjnych może spowodować, że pozycja rynkowa Emitenta osłabnie, co w konsekwencji może spowodować zmniejszenie liczby pozyskiwanych zleceń oraz pogorszenie ich rentowności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i płynność Emitenta. Ryzyko zaistnienia takiej sytuacji jest minimalizowane poprzez fakt, iż obecnie największe podmioty w branży działają przede wszystkim w innym segmencie wierzytelności tzw. B2C (business to consumer) i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Emitenta. Dodatkowo Emitent świadczy szeroki zakres różnorodnych ale często komplementarnych usług, co może wyróżniać Spółkę na tle innych podmiotów prowadzących działalność tylko windykacyjną.

Niektóre obszary działalności Emitenta związane są z koniecznością udziału w przetargach, przez co Emitent musi nawiązać bezpośrednią rywalizację z podmiotami konkurencyjnymi. Wyższy poziom zaangażowania podmiotów konkurencyjnych w przetargi, w których uczestniczy Emitent, może pogorszyć rentowność transakcji realizowanych przez Spółkę.

1.1.4. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych. Dlatego istotnym czynnikiem ryzyka dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji. Dotyczy to w szczególności przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, regulacji prawnych dotyczących branż poszczególnych klientów Spółki oraz prawa spółek handlowych. W związku z dostosowywaniem prawa polskiego do wymogów Unii Europejskiej, zmiany przepisów prawnych mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. Każde wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami

przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta.

1.1.5. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

1.1.6. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i egzekucyjnymi

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej Emitent jest stroną dużej liczby postępowań sądowych oraz egzekucyjnych. Spółka może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. Nieuzasadnione opóźnienie w postępowaniu organów sądowych i komorniczych, może przełożyć się na opóźnienia w spływie należności od wierzycieli i wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe oraz płynność finansową Emitenta. Spółka w celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka podejmuje działania windykacyjne mające na celu spłatę wierzytelności bez konieczności wchodzenia na drogę sądową.

1.1.7. Ryzyko odsetek ustawowych i kosztów zastępstwa

Wysokość odsetek ustawowych ma znaczenie dla tej części dochodów Emitenta, które mają związek z prawem żądania od dłużnika zapłaty odsetek za zwłokę liczoną według stawki odsetek ustawowych, których wysokość jest regulowana przez odpowiednie przepisy prawne. Obniżenie stawki odsetek ustawowych może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

W przypadku świadczonych usług windykacji część wynagrodzenia Emitenta zależy od tzw. kosztów zastępstwa procesowego. Dopuszczalna wysokość tych kosztów jest regulowana przez odpowiednie przepisy prawa. Zmiany powodujące obniżenie możliwych do uzyskania kosztów zastępstwa procesowego spowodują zmniejszenie przychodów Emitenta.

1.1.8. Ryzyko stóp procentowych

W przypadku niektórych zobowiązań Emitenta kwota odsetek jest ustalana na podstawie formuły opartej o stopy procentowe WIBOR. Wysokość odsetek zmienia się więc w poszczególnych okresach wraz ze zmianami poziomu stóp WIBOR. W związku z tym, wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych spowoduje wzrost obciążeń odsetkowych oraz kosztów finansowych Emitenta.

1.1.9. Ryzyko kursów walut

Część przychodów Emitent uzyskuje w walutach obcych, głównie euro. Na ten moment udział przychodów uzyskiwanych w walutach obcych jest niewielki, rzędu 1%. Ponieważ Emitent pozyskuje klientów zagranicznych, z którymi prowadzi rozliczenia w walutach obcych, należy mieć na względzie fakt, iż w przyszłości udział przychodów denominowanych w walutach obcych może wzrosnąć. W takiej sytuacji poziom przychodów i wyników Emitenta może stać się wrażliwy na zmiany kursów walutowych.

1.1.10. Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

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

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1. Ryzyko fluktuacji kadr

Emitent działa w oparciu o wiedzę oraz doświadczenie zatrudnianych pracowników. Dalszy rozwój Emitenta zależy w dużej mierze od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników. Istnieje ryzyko utraty kluczowych dla Spółki specjalistów na skutek ich odejścia do spółek konkurencyjnych, co z kolei może skutkować trudnościami w prowadzeniu przez Emitenta bieżącej działalności. Należy jednak podkreślić, iż w znacznej mierze działalność Emitenta opiera się na powtarzalnych procedurach.

1.2.2. Ryzyko niewypłacalności dłużników

W związku ze świadczeniem usług finansowania działalności przedsiębiorstw (poprzez faktoring, udzielanie pożyczek lub wykup wierzytelności) istnieje ryzyko, iż dłużnicy Emitenta nie będą wywiązywać się ze swoich zobowiązań. W takich sytuacjach Spółka może nie odzyskać w pełni kwot udzielonego finansowania i ponieść z tego tytułu straty, co negatywnie wpłynie na wyniki finansowe. Dlatego też w ramach wszystkich usług związanych z finansowaniem przedsiębiorstw, Emitent stosuje procedury, które mają na celu zbadanie kondycji potencjalnego dłużnika. Stosowane są również zabezpieczenia – weksel oraz w przypadku faktoringu bez regresu ubezpieczenie transakcji. W przypadku większych kwot finansowania Emitent zakłada stosowanie zabezpieczeń rzeczowych (do tej pory ze względu na niskie kwoty jednostkowe transakcji zabezpieczenia rzeczowe nie były stosowane).

1.2.3. Ryzyko wyłudzeń

W związku ze świadczeniem usług finansowania działalności przedsiębiorstw (poprzez faktoring, udzielanie pożyczek lub wykup wierzytelności) istnieje ryzyko, iż Emitent padnie ofiarą działań mających na celu wyłudzenie środków pieniężnych. W związku z powyższym Spółka, w ramach procedur udzielenia finansowania, prowadzi również działania, które mają na celu minimalizację tego ryzyka. Na dzień dzisiejszy procedury są skuteczne i Emitent identyfikuje i odrzuca transakcje, co do których zachodzi podejrzenie wyłudzenia. Należy mieć jednak świadomość, iż ze względu na masowy charakter usług Spółki, w przyszłości mogą zdarzyć się sytuacje, gdy pomimo stosowanych procedur nie uda się zapobiec wyłudzeniu. Może to spowodować straty oraz w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

1.2.4. Ryzyko płynności

Niektóre ze świadczonych przez Emitenta usług, głównie w zakresie finansowania działalności przedsiębiorstw oraz zakupu pakietów wierzytelności, wymagają zaangażowania własnych środków finansowych. W konsekwencji prowadzonej działalności w aktywach Emitenta występuje portfel różnorodnych aktywów, który musi być stale finansowany. Spółka finansuje swoją działalność ze środków własnych, ale również poprzez kapitał obcy – kredyty, obligacje oraz pożyczki. Istnieje ryzyko, iż w wyniku pogorszenia sytuacji finansowej, niedopasowania struktury aktywów oraz finansujących ich pasywów lub niewypełniania zobowiązań przez dłużników Emitent nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań, co może negatywnie wpłynąć na jego działalność.

1.2.5. Ryzyko związane z możliwością pozyskiwania finansowania

Konieczność zaangażowania środków finansowych w związku ze świadczonymi usługami powoduje, iż Emitent, aby rozwijać się i zwiększać skalę prowadzonej działalności, musi pozyskiwać nowe źródła finansowania. Możliwości pozyskiwania finansowania mogą zostać z różnych powodów ograniczone, np. w wyniku niekorzystnej sytuacji na rynkach finansowych. Ograniczenie lub brak możliwości pozyskania nowego finansowania może znacząco ograniczyć działalność Emitenta oraz negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe. Również w wyniku działania różnych czynników rynkowych może ulec zwiększeniu koszt pozyskiwanego finansowania (np. poprzez wzrost obciążeń odsetkowych od finansowania dłużnego). Jeżeli w takiej sytuacji Emitent nie będzie miał możliwości adekwatnego zwiększenia cen swoich produktów finansowych może to negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.

1.2.6. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Emitent działa w szeroko rozumianym obszarze zarządzania wierzytelnościami, który może być wrażliwy na odbiór społeczny. Powyższe powoduje ryzyko negatywnego odbioru działalności Emitenta przez otoczenie czy nawet negatywnego PR wobec Spółki, co może zakłócić prowadzenie działalności lub spowodować dodatkowe

obciążenia finansowe Emitenta. Konsekwencją negatywnego PR może być również utrata wiarygodności i zaufania do Spółki przez otoczenie zewnętrzne.

Spółka prowadzi działania mające na celu budowanie pozytywnego wizerunku nie tylko swojego, ale także całej branży. Emitent jest członkiem Polskiego Związku Windykacji oraz Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych i w swoich działaniach kieruje się etycznym podejściem do zadłużonych podmiotów. Emitent monitoruje także na bieżąco jakość obsługi klientów.

1.2.7. Ryzyko systemów informatycznych

Emitent prowadzi swoją działalność przy wsparciu dedykowanego systemu informatycznego. Jakiegokolwiek awarie czy błędy w funkcjonowaniu systemu mogłyby więc zakłócić funkcjonowanie Spółki i negatywnie wpłynąć na osiągane wyniki finansowe. Dodatkowo, nieuprawniony dostęp do systemu IT i upublicznienie znajdujących się w systemie danych objętych tajemnicą mogłyby skutkować innymi negatywnymi konsekwencjami dla Spółki w postaci utraty reputacji, utraty klientów czy nawet odpowiedzialnością odszkodowawczą i sankcjami administracyjnymi.

1.2.8. Ryzyko związane z wadami prawnymi nabywanych wierzytelności

Emitent prowadzi m.in. działalność polegającą na nabywaniu na własny rachunek wierzytelności oraz pakietów wierzytelności. Z działalnością tą wiąże się ryzyko nabycia wierzytelności obciążonych wadami prawnymi utrudniającymi lub uniemożliwiającymi dochodzenie wierzytelności. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent przeprowadza badanie nabywanych wierzytelności oraz wprowadza do umów nabycia wierzytelności odpowiednie klauzule przenoszące część odpowiedzialności na zbywcę i zobowiązujące go do współpracy w dochodzeniu wierzytelności.

1.2.9. Ryzyko kluczowych osób

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu Spółki. Ewentualna utrata którejkolwiek z osób zarządzających o istotnym wpływie na działalność Spółki może mieć negatywny wpływ na jej bieżącą działalność operacyjną oraz na realizację strategii jej rozwoju. Przedmiotowe ryzyko jest w znacznym stopniu minimalizowane poprzez fakt, iż Pan Remigiusz Brzeziński pełniący funkcję prezesa Zarządu oraz Pani Sylwia Pastusiak-Brzezińska pełniące funkcję wiceprezesa Zarządu są znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

1.2.10. Ryzyko nieadekwatnej wyceny pakietów wierzytelności

W swojej działalności Emitent regularnie nabywa pakiety wierzytelności konsumenckich, które następnie odzyskuje na własny rachunek. Efekt ekonomiczny takiej działalności zależy od skuteczności działań windykacyjnych, ale również od ceny nabycia, ponieważ obecnie przychód Emitenta z tej działalności jest określany jako nadwyżka kwot odzyskanych ponad kwotę zakupu wierzytelności. Określenie odpowiedniej ceny zakupu, adekwatnej do możliwych do realizacji odzysków, jest więc kluczowe dla uzyskania oczekiwanej stopy zwrotu oraz przyszłych wyników finansowych Spółki. Dlatego też każdorazowo decyzja o zakupie pakietu wierzytelności poprzedzona jest dokładnym badaniem. W ramach analizy, na podstawie wybranych cech wierzytelności oraz w oparciu o własne doświadczenie, zostaje podjęta decyzja o potencjalnym zakupie oraz oferowanej cenie nabycia. Nie można wykluczyć ryzyka, że cena zakupu przez Emitenta pakietów wierzytelności będzie zbyt wysoka w stosunku do wygezekwowanych spłat.

1.2.11. Ryzyko zdarzeń losowych

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej. Zjawiska takie mogą mieć nieprzewidywalne konsekwencje i w istotny sposób zakłócić działalność Emitenta.

1.2.12. Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zgodnie z § 17c Regulaminu ASO może nałożyć karę finansową (do wysokości do 50.000 zł) na Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach, których instrumenty finansowe wprowadzone są do alternatywnego systemu obrotu. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie, to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń,

że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów akcji notowanych na NewConnect.

1.2.13. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych

Spółki, których instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu albo są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu podlegają obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR. W przypadku naruszenia jego postanowień KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne.

Jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4–8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Emitent oraz podmiot, który sporządził lub brał udział w sporządzeniu informacji, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 Rozporządzenia MAR, jest obowiązany do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenie informacji, chyba że ani on, ani osoby, za które odpowiada, nie ponoszą winy.

Zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, z naruszeniem art. 7–9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł. Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykona lub nienależyście wykona obowiązek wskazany w art. 19 ust. 3 i 5 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną w wysokości 4 145 600 zł. Zgodnie z art. 176. 1. Ustawy o obrocie w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł.

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, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Za ważne powody można uznać w szczególności:

– nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej,

- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty,
- nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg Oferty, a której nie można było przewidzieć przed jej rozpoczęciem,
- wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

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.kancelariawec.eu. 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.

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 stronach internetowych Emitenta: www.kancelariawec.eu.

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 3.14.5 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 zabezpieczeń

Emitent ustanowił Administratora zabezpieczeń, który wykonuje we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki związane z zabezpieczeniami Obligacji. Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora zabezpieczeń. 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 w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19, 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 sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w punktach 2 i 3 powyżej.

Począwszy od 30 listopada 2019 r. art. 16 Ustawy o Ofercie otrzyma nowe, następujące brzmienie:

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 decyzji o zastosowaniu środków, o których mowa powyżej komunikat o ich zastosowaniu zamieszcza się a stronie internetowej KNF. Począwszy od 30 listopada 2019 r. stosowny komunikat będzie zamieszczany niezwłocznie po wydaniu postanowienia o wszczęciu postępowania w sprawie zastosowania takich środków.

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

Jeżeli Emitent prowadzi akcję promocyjną Oferty Publicznej z naruszeniem przepisów art. 53 ust 3-7 lub 9 Ustawy o ofercie KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, a począwszy od 30 listopada 2019 r. w przypadku gdy 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

Nazwa (firma):	Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Piotrkowska 270, 90-361 Łódź
Numer telefonu:	+48 (42) 681 74 74
Numer faksu:	+48 (42) 681 74 70
Adres poczty elektronicznej:	biuro@kancelariawec.eu
Adres głównej strony internetowej:	www.kancelariawec.eu

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Remigiusz Brzeziński	prezes Zarządu
Sylwia Pastusiak – Brzezińska	wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków Spółki upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

Oświadczenie Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie ofertowym.

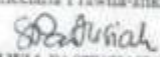
Kancelaria Prawna – Inkaso WEC S.A. oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie ofertowym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby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

Kancelaria Prawna-Inkaso WEC S.A.

 REMIGIUSZ BRZEZIŃSKI
 Prezes Zarządu

Remigiusz Brzeziński

prezes Zarządu

Kancelaria Prawna-Inkaso WEC S.A.

 SYLWIA PASTUSIAK-BRZEZIŃSKA
 V-ce Prezes

Sylwia Pastusiak – Brzezińska

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 1.000 (słownie: jeden tysiąc) obligacji zwykłych na okaziciela serii B 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 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion 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 zastawu rejestrowego na pakiecie wierzytelności. 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 1/11/2019 Zarządu z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii B oraz Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik nr 1 do tej uchwały, o następującej treści:

UCHWAŁA NR 1/11/2019
ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ
KANCELARIA PRAWNA – INKASO WEC S.A. Z SIEDZIBĄ W ŁODZI
Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 r.

w sprawie emisji obligacji serii B

§ 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 Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna z siedzibą w Łodzi, zwanej „Spółką” postanawia:

1. wyemitować do 1.000 zabezpieczonych (przy czym zabezpieczenie zostanie ustanowione po emisji) obligacji zwykłych na okaziciela serii B, 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 1.000.000 zł (jeden milion złotych), oprocentowanych według stałej stopy procentowej równej 7,5% w skali roku, z odsetkami płatnymi kwartalnie, o terminie wykupu przypadającym 24 miesiące 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,

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 1/11//2019 Zarządu Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna z siedzibą w Łodzi z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii B

WARUNKI EMISJI

24-miesięcznych odsetkowych obligacji na okaziciela serii B

spółki pod firmą: Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Piotrkowska 270, 90-361 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000381779, posiadającej stronę internetową: www.kancelariawec.eu,

w liczbie nie większej niż 1.000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk, o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej nie wyższej niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych)

sporządzone w Łodzi w dniu 27 listopada 2019 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 zabezpieczeń	Wawruch, Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umowy z Emitentem zawartej w dniu 31 października 2019 r. będzie: - zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie pełnić funkcję administratora zastawu, który będzie wykonywać prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiocie zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, - wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela uprawnionego z oświadczenia Emitenta złożonego na podstawie art. 777 KPC
Agent emisji	NWAI Dom Maklerski S.A. pełniący w związku z emisją Obligacji, na podstawie umowy zawartej w dniu 30 października 2019 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 par. 5 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, a w przypadku wcześniejszego wykupu wskazanego w punkcie 17.3 Warunków Emisji przypada on na dzień skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
Dzień Wcześniejszego Wykupu	Dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 3 grudnia 2021 r.
Emitent, Spółka	Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna z siedzibą w Łodzi
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 B	Nie więcej niż 1.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii B 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 albo, 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 publiczne, których akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu NewConnect
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 Splaty 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 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 2018 r. poz. 2286, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017)
Ustawa o Zastawie	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017)
Warunki Emisji	Niniejsze warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do uchwały nr 1/11/2019 Zarządu Spółki z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii B
Wartość Opcji Wcześniejszej Splaty	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszej Splaty na Żądanie Emitenta, wynosząca 0,2% (dwie dziesiąte procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna
zł, złoty	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

2. Postanowienia ogólne:

Obligacje serii B 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. 7 ust 8a Ustawy o Ofercie. Dokument, o którym mowa zdaniu poprzednim zawiera również dane wskazane w art. 37a ust.2 Ustawy o Ofercie w brzmieniu obowiązującym od dnia 30 listopada 2019 r.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji Nabycia Obligacji wraz z załącznikami, z których jednym jest Dokument ofertowy zawierający m.in. podstawowe informacje o Spółce, warunkach i zasadach oferty, ze wskazaniem oferowanych papierów wartościowych, celach emisji, na które mają być przeznaczone środki uzyskane z emisji, istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie Emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie.

Obligacja serii B 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, który wejdzie w życie w dniu 30 listopada 2019 r., 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 1/11/2019 Zarządu z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii B.

4. Oznaczenie Obligacji:

Obligacje zwykłe na okaziciela serii B.

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 1.000 (słownie: jeden tysiąc) Obligacji.

Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji wynosi 1.000.000 zł (słownie: jeden milion 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:

3 grudnia 2019 r.

12. Terminy oferty i zasady przydziału:

Propozycja Nabycia Obligacji zostanie udostępniona do publicznej wiadomości dnia 27 listopada 2019 r. Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji będą przyjmowane do dnia 2 grudnia 2019 r. Emitent dopuszcza możliwość złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w formie elektronicznej poprzez wysłanie skanu podpisanego dokumentu na adres internetowy Spółki: biuro@kancelariawec.eu.

Wpłaty na Obligacje powinny zostać dokonane na rachunek bankowy Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia Obligacji w terminie do dnia 2 grudnia 2019 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.

13. Zapisanie Obligacji na rachunku:

Stosownie do art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, który wejdzie w życie w dniu 30 listopada 2019 r., 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.

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	2019-12-03	2020-03-03	2020-03-03	2020-02-24	91
II	2020-03-03	2020-06-03	2020-06-03	2020-05-26	92
III	2020-06-03	2020-09-03	2020-09-03	2020-08-26	92
IV	2020-09-03	2020-12-03	2020-12-03	2020-11-25	91
V	2020-12-03	2021-03-03	2021-03-03	2021-02-23	90
VI	2021-03-03	2021-06-03	2021-06-03	2021-05-26	92
VII	2021-06-03	2021-09-03	2021-09-03	2021-08-26	92
VIII	2021-09-03	2021-12-03	2021-12-03	2021-11-25	91

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.

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 ewentualnej likwidacji Emitenta, 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% 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 B uprawnniają 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 albo ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wypłata świadczeń będzie realizowana przez Emitenta na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

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 B 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 Kupón 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.

Jeżeli w Dniu Wykupu Obligacje nie będą zarejestrowane w KDPW ani w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wykup będzie dokonywany przez Emitenta, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub późniejszym zawiadomieniu.

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 § 123 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 20 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 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy) 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 120 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 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy) 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 lub nastąpi obniżenie wartości przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poniżej 120% wartości nominalnej wszystkich objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie dokona, w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o powyższym, uzupełnienia zabezpieczenia w taki sposób, aby jego wartość odpowiadała co najmniej 120% wartości nominalnej objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji;
- l) Emitent nie przekaze 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 umożliwiającego 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 20 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).

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

Zabezpieczeniem Obligacji będą:

- zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz Administratora zabezpieczeń na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, nabytych w dniu 9 lipca 2019 r., wskazanych w punkcie 1 (pakiet PK2) na str. 24 raportu z wyceny znajdującego się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 28 października 2019 r. wartość netto ww. wierzytelności (po uwzględnieniu kosztów windykacji) wynosi 2 721 727,97 zł (dwa miliony siedemset dwadzieścia jeden tysięcy siedemset dwadzieścia siedem złotych dziewięćdziesiąt siedem groszy) (Przedmiot zabezpieczenia);

- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego („Oświadczenie o poddaniu się egzekucji”). Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmie swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 120% (sto dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadania klauzuli wykonalności do dnia 30 czerwca 2022 r.

Raport z wyceny przedmiotu zabezpieczenia znajduje się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

Ww. raport z wyceny został sporządzony przez Biuro Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. inż. Marek Nawalaniec z siedzibą w Krakowie. Rzeczoznawca, który sporządził wyceny przedmiotów zabezpieczenia, dysponuje w opinii Emitenta doświadczeniem i kwalifikacjami zapewniającymi rzetelność wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności.

Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji. Wniosek o ustanowienie zastawu oraz Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostaną złożone w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Przydziału.

Emitent zobowiązuje się, że wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie dokonany w terminie 4 miesięcy od Dnia Przydziału.

Zastaw rejestrowy 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 zastawu, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu rejestrowego nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego albo w inny sposób wskazany w umowie o ustanowienie zastawu. Podmiotem wyłącznie decydującym o sposobie egzekucji będzie Administrator zabezpieczeń.

Emitent będzie zobowiązany do przedkładania Administratorowi zabezpieczeń nie rzadziej niż co 12 miesięcy począwszy od Dnia Przydziału raportów aktualizujących wartość Przedmiotu zabezpieczenia.

Jeśli z aktualizacji wyceny wynikać będzie, że wartość przedmiotu zabezpieczenia liczona jako 50% wartości wyceny netto (po uwzględnieniu kosztów windykacji) jest niższa niż wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych na dany dzień Obligacji, wówczas Emitent zobowiązany jest do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na kolejnych wierzytelnościach tak, aby łączna wartość zabezpieczenia obliczonego według formuły wskazanej powyżej stanowiła nie mniej niż 100% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Wartość dodatkowego zabezpieczenia zostanie określona na podstawie wyceny sporządzonej przez rzeczoznawcę majątkowego. Koszty sporządzenia wyceny ponosi Emitent. Wycena ta zostanie przekazana Obligatariuszom zgodnie z punktem 23 Warunków Emisji.

Wniosek o ustanowienie zastawu rejestrowego zostanie złożony w terminie 2 tygodni od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny, a wpis zastawu do rejestru zastawów nastąpi w terminie 4 miesięcy od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny.

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 zabezpieczeń.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie:

- 1) wyrażenia zgody dla Administratora zabezpieczeń na złożenie przez Administratora zabezpieczeń zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego w innych przypadkach niż wykonanie przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji albo,
- 2) akceptacji ceny, po której Administrator zabezpieczeń zbędzie przedmiot zastawu, stanowiący zabezpieczenie Obligacji, w przypadku przejęcia go na własność w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

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 ewentualnej likwidacji Emitenta, 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	2019-12-03	2020-03-03	2020-03-03	2020-02-24	91
II	2020-03-03	2020-06-03	2020-06-03	2020-05-26	92
III	2020-06-03	2020-09-03	2020-09-03	2020-08-26	92
IV	2020-09-03	2020-12-03	2020-12-03	2020-11-25	91
V	2020-12-03	2021-03-03	2021-03-03	2021-02-23	90
VI	2021-03-03	2021-06-03	2021-06-03	2021-05-26	92
VII	2021-06-03	2021-09-03	2021-09-03	2021-08-26	92
VIII	2021-09-03	2021-12-03	2021-12-03	2021-11-25	91

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.

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.

3.3.2. Wykup Obligacji

Obligacje serii B 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.

Jeżeli w Dniu Wykupu Obligacje nie będą zarejestrowane w KDPW ani w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wykup będzie dokonywany przez Emitenta, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub późniejszym zawiadomieniu.

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 albo ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wypłata świadczeń będzie realizowana przez Emitenta na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

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

Zabezpieczeniem Obligacji będą:

- zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz Administratora zabezpieczeń na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, nabytych w dniu 9 lipca 2019 r., wskazanych w punkcie 1 (pakiet PK2) na str. 24 raportu z wyceny znajdującego się w załączniku nr 7 do Propozycji Nabycia Obligacji. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 28 października 2019 r. wartość netto ww. wierzytelności (po uwzględnieniu kosztów windykacji) wynosi 2 721 727,97 zł (dwa miliony siedemset dwadzieścia jeden tysięcy siedemset dwadzieścia siedem złotych dziewięćdziesiąt siedem groszy) (Przedmiot zabezpieczenia);

- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego („Oświadczenie o poddaniu się egzekucji”). Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmie swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 120% (sto dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadania klauzuli wykonalności do dnia 30 czerwca 2022 r.

Raport z wyceny przedmiotu zabezpieczenia znajduje się w załączniku nr 7 do Propozycji Nabycia Obligacji.

Ww. raport z wyceny został sporządzony przez Biuro Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. inż. Marek Nawalaniec z siedzibą w Krakowie. Rzeczoznawca, który sporządził wyceny przedmiotów zabezpieczenia, dysponuje w opinii Emitenta doświadczeniem i kwalifikacjami zapewniającymi rzetelność wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności.

Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji. Wniosek o ustanowienie zastawu oraz Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostaną złożone w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Przydziału.

Emitent zobowiązuje się, że wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie dokonany w terminie 4 miesięcy od Dnia Przydziału.

Zastaw rejestrowy 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 zastawu, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu rejestrowego nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego albo w inny sposób wskazany w umowie o ustanowienie zastawu. Podmiotem wyłącznie decydującym o sposobie egzekucji będzie Administrator zabezpieczeń.

Emitent będzie zobowiązany do przedkładania Administratorowi zabezpieczeń nie rzadziej niż co 12 miesięcy począwszy od Dnia Przydziału raportów aktualizujących wartość Przedmiotu zabezpieczenia.

Jeśli z aktualizacji wyceny wynikać będzie, że wartość przedmiotu zabezpieczenia liczona jako 50% wartości wyceny netto (po uwzględnieniu kosztów windykacji) jest niższa niż wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych na dany dzień Obligacji, wówczas Emitent zobowiązany jest do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na kolejnych wierzytelnościach tak, aby łączna wartość zabezpieczenia obliczonego według formuły wskazanej powyżej stanowiła nie mniej niż 100% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Wartość dodatkowego zabezpieczenia zostanie określona na podstawie wyceny sporządzonej przez rzeczoznawcę majątkowego. Koszty sporządzenia wyceny ponosi Emitent. Wycena ta zostanie przekazana Obligatariuszom zgodnie z punktem 23 Warunków Emisji.

Wniosek o ustanowienie zastawu rejestrowego zostanie złożony w terminie 2 tygodni od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny, a wpis zastawu do rejestru zastawów nastąpi w terminie 4 miesięcy od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny.

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

Obligacje serii B 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 B 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, który wejdzie w życie w dniu 30 listopada 2019 r., 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 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 zabezpieczeń.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie:

- 3) wyrażenia zgody dla Administratora zabezpieczeń na złożenie przez Administratora zabezpieczeń zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego w innych przypadkach niż wykonanie przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji albo,
- 4) akceptacji ceny, po której Administrator zabezpieczeń zbędzie przedmiot zastawu, stanowiący zabezpieczenie Obligacji, w przypadku przejęcia go na własność w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

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 ani administrator hipoteki.

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 § 123 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 20 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 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy) 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 120 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 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy) 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 lub nastąpi obniżenie wartości przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poniżej 120% wartości nominalnej wszystkich objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie dokona, w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o powyższym, uzupełnienia zabezpieczenia w taki sposób, aby jego wartość odpowiadała co najmniej 120% wartości nominalnej objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji;
- l) Emitent nie przekaze 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 umożliwiającego 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 20 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).

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. 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 kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych

Łączna szacowana wysokość kosztów, które zostaną zaliczone do kosztów emisji obligacji serii B wynosi 36.500,00 zł.

3.12. 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 Propozycji Nabycia Obligacji 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, pasierbą, 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.

3.13. 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.

3.14. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

3.14.1. 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.

3.14.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

Termin otwarcia subskrypcji: 27 listopada 2019 r.

Termin zamknięcia subskrypcji: 2 grudnia 2019 r.

3.14.3. 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 5 do Propozycji Nabycia Obligacji.

Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji będą przyjmowane od dnia 27 listopada 2019 r. do dnia 2 grudnia 2019 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: biuro@kancelariawec.eu.

Inwestor jest związany złożonym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji do chwili przydziału Obligacji albo ogłoszenia o niedojsię emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 3.14.5 poniżej.

3.14.4. 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 mBank S.A. o numerze 74 1140 1108 0000 5909 0800 1001 w terminie do dnia 2 grudnia 2019 r.

Brak wpłaty w powyższym terminie skutkować będzie nieprzydzieleniem Inwestorowi żadnej Obligacji.

W przypadku wpłaty niepełnej Emitent, na zasadach wskazanych w punkcie 3.14.6 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.

3.14.5. 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

3.14.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta w dniu 3 grudnia 2019 r.

Przydział zostanie dokonany przez Emitenta, wedle jego uznania, na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób i w terminach określonych powyżej złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia i opłacili Obligacje. 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.

3.14.7. 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.

3.14.8. 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, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Za ważne powody można uznać w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej,
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty,
- nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg Oferty, a której nie można było przewidzieć przed jej rozpoczęciem,
- wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

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

W przypadku niedojeścia Oferty do skutku Emitent zawiadomi o tym na swojej stronie internetowej: www.kancelariawec.eu.

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.kancelariawec.eu. 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 podjęcia przez Spółkę decyzji o odstąpieniu od Oferty. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.15. 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):	Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Piotrkowska 270, 90-361 Łódź
Numer telefonu:	+48 (42) 681 74 74
Numer faksu:	+48 (42) 681 74 70
Adres głównej strony internetowej:	biuro@kancelariawec.eu
Adres poczty elektronicznej:	www.kancelariawec.eu
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	101064884
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	7252042800
Numer KRS:	0000381779

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 dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000381779 w dniu 24 marca 2011 r.

Emitent nie jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

25 lutego 2011 r.	Zawiązanie Emitenta
24 marca 2011 r.	Wpisanie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego
maj 2011 r.	Rozpoczęcie działalności operacyjnej w obszarze windykacji na zlecenie na rzecz firm (B2B)
15 lipca 2011 r.	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 120.500,00 zł w ramach emisji 1.205.000 nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 200.000. akcji imiennych serii C, 205.000 akcji imiennych serii D.

	Łącznie z emisji akcji serii B, C i D Spółka pozyskała 124.600,00 zł.
2012 r.	Istotny rozwój prowadzonej przez Emitenta działalności. Spółka pozyskała liczne grono nowych klientów, co przyczyniło się do istotnego wzrostu wartości odnotowanych przychodów ze sprzedaży – z poziomu ok. 1.165 tys. zł odnotowanych w 2011 r. do poziomu ok. 3.235 tys. zł odnotowanych w 2012 r.
11 maj 2012 r.	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 79.600,00 zł w ramach emisji 796.000 nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: 526.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 270.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
II półrocze 2012 r.	Łącznie z emisji akcji serii E i F Spółka pozyskała 126.940,00 zł Rozszerzenie prowadzonej działalności o szkolenia skierowane do firm oraz szkolenia otwarte ogólnodostępne.
2013 r.	Emitent wprowadził do oferty produktowej umowy cesji z przejęciem kosztów dochodzenia wierzytelności dla wyselekcjonowanych wierzytelności spełniających określone kryteria, co w ocenie Emitenta zwiększyło konkurencyjność oferty w porównaniu do innych firm windykacyjnych z obszaru B2B.
11 stycznia 2013 r.	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 50.000,00 zł w ramach emisji 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Łącznie z emisji akcji serii G Spółka pozyskała 50.000,00 zł.
4 grudnia 2013 r.	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 70.000,00 zł w ramach emisji 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Łącznie z emisji akcji serii H Spółka pozyskała 70.000,00 zł.
2014 r	W 2014 r. nastąpiła rozbudowa Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent poszerzył zakres działalności, nowe usługi i produkty były oferowane przez podmioty zależne.
marzec 2014 r.	Wygrany przetarg na obsługę wierzytelności Urzędu Miasta Łodzi - wartość wierzytelności objętej przetargiem to około 10 mln zł.
7 marca 2014 r.	Podjęcie uchwały w przedmiocie konwersji akcji w ramach, której określono, że dotychczasowe akcje serii A-H zostaną oznaczone nową serią A1 (w liczbie 2.341.620 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł) jako akcje imienne uprzywilejowane co do prawa głosu oraz nową serią A2 (w liczbie 1.859.380 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł) jako akcje zwykłe na okaziciela.
4 kwietnia 2014 r.	Zawiązanie wraz z Panem Jackiem Sroczyńskim spółki Kancelaria Prawna WEC Sroczyński i Wspólnicy Spółka Komandytowa. Emitent został komandytariuszem w spółce i określono, że będzie on posiadał 99,00% udziału w zysku.
30 maj 2014 r.	Nabycie 88,33% udziałów spółki E-wierzyciel.pl sp. z o.o. i osiągnięcie 100% udziału w kapitale zakładowym.
4 czerwca 2014 r.	Nabycie 100% udziałów spółki SME Solutions sp. z o.o.
18 września 2014 r.	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 740.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A3 w ramach subskrypcji

	prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Łącznie z emisji akcji serii A3 Spółka pozyskała 199,8 tys. zł.
5 maj 2015 r.	Wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect akcji oraz praw do akcji Emitenta.
2016 r.	W celu sfinansowania dalszego rozwoju Emitenta przeprowadzono pierwszą w historii Spółki emisję obligacji korporacyjnych na kwotę 823.000 zł.
1 lutego 2016 r.	Zawarcie umowy partnerskiej, której przedmiotem było otwarcie biura sprzedaży usług Emitenta we Lwowie na Ukrainie. Decyzja wynikała z analiz Emitenta, które wskazywały, iż na Ukrainie funkcjonuje wiele podmiotów gospodarczych, mających w Polsce kontrahentów opóźniających się z płatnościami. Panująca na rynku sytuacja doprowadziła do wzrostu z ich strony zainteresowania oraz poszukiwania współpracy z polskimi podmiotami profesjonalnie zajmującymi się zarządzaniem wierzytelnościami, które będą ich reprezentować w procesie odzyskiwania należności.
7 czerwca 2016 r.	Finalizacja zakup lokalu biurowego w Łodzi zgodnie z warunkami przetargu wygranego przez spółkę. Powierzchnia zakupionego lokalu to 350m ² . Inwestycja została sfinansowana ze środków własnych oraz kredytu bankowego.
14 czerwca 2016 r.	Podpisanie przez E-wierzyciel.pl sp. z o.o., spółkę zależną Emitenta (administratora portalu www.gielda-dlugow.net) umowy z firmą VIA SMS PL sp. z o.o. (spółką zależną Via SMS Group - łotewskiej grupy finansowej), która dotyczy publikacji na portalu www.gielda-dlugow.net oferty sprzedaży 500 wierzytelności.
7 września 2016 r.	Podpisanie umowy kompleksowej windykacji należności z ukraińskim podmiotem zajmującym się eksportem materiałów opałowych. W ramach umowy Emitent dochodził należności od polskich odbiorców wynikające z kontraktu o łącznej wartości 4,8 mln zł. Była to pierwsza tak znacząca obecność Emitenta na rynku ukraińskim.
25 listopada 2016	Zakończenie się subskrypcji obligacji serii A. Objęte zostały obligacje o łącznej wartości nominalnej 823.000,00 zł. Obligacje serii A były obligacjami dwuletnimi, zabezpieczonymi.
2017 r.	W 2017 r. nastąpił znaczący wzrost skali działalności faktoringowej. Emitent rozwijał również nowy obszar działalności polegający na zakupie pakietów wierzytelności. Począwszy do września 2017 r. realizowane były kolejne transakcje. Działalność polegająca na zakupie oraz windykacji na własny rachunek pakietów wierzytelności jest elementem strategii polegającej na dywersyfikacji działalności oraz w ocenie Emitenta może w przyszłości pozytywnie przełożyć się na przyszłe wyniki finansowe. W 2017 r. miała miejsce dalsza rozbudowa Grupy Emitenta – poprzez utworzenie spółki komandytowej o profilu audytorsko-księgowym.
29 sierpnia 2017 r.	Finalizacja zakup lokalu biurowego zgodnie z warunkami przetargu wygranego przez Emitenta. Cena zakupu wyniosła 248.173,03 zł i została sfinansowana z środków własnych Spółki oraz z bankowego kredytu hipotecznego na okres 7-u lat.
29 września 2017 r.	Zawarcie umowy zakupu portfela wierzytelności z sektora przewozów/komunikacji o łącznej wartości nominalnej 2,041 mln zł
20 listopada 2017 r.	Podpisanie przez spółkę zależną Emitenta, Kancelarię Biegłych Rewidentów WEC Witczak i Wspólnicy sp.k, umowy na badanie sprawozdań 10 spółek prawa

15 grudnia 2017 r.	handlowego w ciągu kolejnych dwóch lat. Usługa była świadczona w ramach podwykonawstwa dla innej spółki audytorskiej. Podpisanie umowy potwierdziło wejście Emitenta w nowy obszar biznesowy.
31 stycznia 2018 r.	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 4.941.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A4 w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru.
6 czerwca 2018 r.	Podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwały emisyjnej akcji serii A4 z dnia 15 grudnia 2017 r. Łącznie z emisji akcji serii A4 Spółka pozyskała 2.471,5 tys. zł.
II-IV kwartał 2018 r.	Decyzją Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z dnia 6 czerwca 2018 2.455.047 akcji Spółki serii A1 zostało zdematerializowanych i zarejestrowanych w KDPW. Pierwszy dzień ich notowania na GPW przypadł na dzień 18 września 2018 r.
I-II kwartał 2019 r.	Spółka zawarła kolejne umowy zakupu portfeli wierzytelności i przychody z odzyskiwania wierzytelności masowych na własny rachunek zaznaczyły swój udział w ogólnym przychodzie Spółki (402 tys. zł).
	Spółka zawarła kolejne umowy zakupu portfeli wierzytelności masowych i przychody z tytułu odzyskiwania wierzytelności masowych osiągnęły w I półroczu 2019 poziom 487 tys. zł.

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

Rodzaje i wartość kapitałów własnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na 30 września 2019 r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w zł)	30.09.2019	
	Dane jednostkowe	Dane skonsolidowane
Kapitał (fundusz) własny	5.107.517,95	5.165.538,54
Kapitał (fundusz) podstawowy	988.200,00	988.200,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	3.292.164,17	3.322.334,85
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych	0,00	-32.097,21
Zysk netto	827.153,78	887.100,90

Źródło: Emitent

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

Kapitał podstawowy Emitenta wynosi na Dzień Dokumentu ofertowego 988.200,00 zł i dzieli się na 9.882.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 2.455.047 akcji serii A1, 1.745.953 akcji serii A2, 740.000 akcji serii A3 i 4.941.000 akcji serii A4.

Na kapitał zapasowy mogą być przelewane kwoty z podziału zysku netto, a także nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną. 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. Kapitał zapasowy w Spółce wynosi 3.292.164,17 zł (dla Grupy jest to 3.322.334,85 zł), z czego nadwyżka ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną pomniejszona o koszty emisji to 2.153.640,00 zł.

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

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

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 postępowań

W okresie ostatnich 12 miesięcy przed Dniem Dokumentu ofertowego, Emitent nie był stroną postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań 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 jest natomiast stroną ponad 1 tys. postępowań, w ramach których dochodzi zapłaty od dłużników nabytych wierzytelności. Reprezentuje również wielu klientów w postępowaniach wobec dłużników. Pozytywne dla Spółki rozstrzygnięcia tych postępowań będą miały pozytywny wpływ na jej sytuację finansową.

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 posiada poniższe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingów:

- 1) Kredyt inwestycyjny na zakup nieruchomości – kwota pozostająca do spłaty 668 tys. zł, ostateczny termin spłaty upływa we wrześniu 2023 r.;
- 2) Linia kredytowa z limitem 1 mln zł, umowa obowiązuje do lipca 2020 r.;
- 3) 6 pożyczek o łącznej wartości nominalnej 5,05 mln zł, których termin spłaty przypada między grudniem 2019 r. a wrześniem 2020 r. W stosunku do 5 pożyczek o łącznej wartości nominalnej 4,35 mln zł Spółka ma możliwość przesunięcia terminu ostatecznej spłaty;

- 4) 19 umów leasingu samochodów osobowych i sprzętu komputerowego, dla których wartość pozostałych do spłaty rat wynosi ponad 800 tys. zł, a termin ostatecznej spłaty przypada między lipcem 2020 r. a lutym 2022 r.

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 trzy kwartały 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 września 2019 r. Po sporządzeniu ww. danych finansowych nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

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:

Remigiusz Brzeziński – prezes Zarządu;

Sylwia Pastusiak-Brzezińska – wiceprezes Zarządu.

Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Łodzi, ul. Piotrkowska 270.

Remigiusz Brzeziński – prezes Zarządu

Kadencja Remigiusza Brzezińskiego upływa w dniu 6 czerwca 2021 r., jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Remigiusz Brzeziński ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego, kierunek Prawo. Prowadzi działalność gospodarczą od 1995 r. Od początku swojej kariery zawodowej związany jest z usługami windykacyjnymi, prawnymi i usługami administracji gospodarczych. Założyciel Grupy Kapitałowej WEC, w tym spółki Kancelaria Prawna – Inkaso WEC S.A., której jest prezesem zarządu od 2011 r. Remigiusz Brzeziński posiada biznesową wiedzę z zakresu podstaw prawnych funkcjonowania obrotu gospodarczego w Polsce. Szczególnym atutem przy prowadzeniu działalności związanej z zarządzaniem wierzytelnościami jest jego wiedza z zakresu regulacji prawnych dotyczących działania Biur Informacji Gospodarczej oraz orzecznictwa sądowego w zakresie odzyskiwania należności.

Remigiusz Brzeziński pełni następujące funkcje:

- WEC Finanse sp. z o.o. – prokurent;
- E-Wierzyciel sp. z o.o. – prezes zarządu;
- Kancelaria Biegłych Rewidentów WEC Witczak i Wspólnicy sp. k. – prokurent;
- Kancelaria Prawna WEC Sroczyński i Wspólnicy sp.k. – prokurent.

Remigiusz Brzeziński:

- nie wykonuje działalności poza Grupą Kapitałową Emitenta, 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 Remigiusza Brzezińskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Sylwia Pastusiak-Brzezińska – wiceprezes Zarządu

Kadencja Sylwii Pastusiak-Brzezińskiej upływa w dniu 6 czerwca 2021 r., jej mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Sylwia Pastusiak-Brzezińska ukończyła Wydział Ekonomiczno-Socjologiczny Uniwersytetu Łódzkiego z tytułem magistra ekonomii, Podyplomowe Studium Rachunkowości i Zarządzania Finansowego oraz Studium Menadżerskie MBA Uniwersytetu Łódzkiego. W latach 2006 – 2011 zajmowała stanowiska kierownicze związane ze sprzedażą oraz rozwojem produktów bankowych w MultiBanku (obecny mBank), Banku Pocztowym oraz HSBC Polska S.A. Od 2011 roku jest członkiem zarządu Emitenta.

Sylwia Pastusiak-Brzezińska pełni następujące funkcje:

- WEC Finanse sp. z o.o. – prezes zarządu;
- E-Wierzyciel sp. z o.o. – prokurent;
- Kancelaria Biegłych Rewidentów WEC Witczak i Wspólnicy sp. k. – prokurent;
- Kancelaria Prawna WEC Sroczyński i Wspólnicy sp.k. – prokurent.

Sylwia Pastusiak-Brzezińska:

- nie wykonuje działalności poza Grupą Kapitałową Emitenta, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej nie była w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach prawa handlowego,

- nie pełniła 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 komisyjny,
- 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 została pozbawiona 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 jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Krzysztof Pastusiak – przewodniczący Rady Nadzorczej;

Rafał Korfel – członek Rady Nadzorczej;

Witold Pastusiak – członek Rady Nadzorczej;

Agnieszka Grabuś – członek Rady Nadzorczej;

Tomasz Wójtowicz – członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Łodzi, ul. Piotrkowska 270.

Krzysztof Pastusiak – przewodniczący Rady Nadzorczej

Kadencja Krzysztofa Pastusiaka upływa w dniu 6 czerwca 2021 r., jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Krzysztof Pastusiak ukończył studia na kierunku Zarządzanie w Wyższej Szkole Kupieckiej w Łodzi. W latach 2000-2010 pracował w branży RTV i AGD (Media Markt i MIX Electronics), w latach 2011-2013 Key Account Manager w Panasonic Polska, w latach 2013-2015 Sales Manager w AVS SHARP na Europę Wschodnią i Środkową (Polska, Litwa, Łotwa, Estonia, Czechy i Słowacja). Obecnie pełni funkcję Sales Manager obszar Audio Video w firmie UMC Poland - obszar odpowiedzialności to Litwa, Łotwa, Estonia, Czechy, Słowacja, Grecja, Malta i Cypr.

Krzysztof Pastusiak:

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

- nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych 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 Krzysztofa Pastusiaka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Rafał Korfel – członek Rady Nadzorczej

Kadencja Rafała Korfel upływa w dniu 6 czerwca 2021 r., jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Od 2011 – DEMATEC POLSKA sp. z o.o. – dyrektor regionalny – tworzenie struktur sprzedaży oraz monitorowanie i nadzorowanie sprzedaży japońskich i koreańskich maszyn CNC na terenie Polski Południowej (Śląsk, Małopolska);

2010-2013 – Netolia s.c. – współwłaściciel – pośrednictwo handlowe w sprzedaży węgla, biomasy, energii elektrycznej, sprzedaż maszyn i samochodów importowanych z USA;

Marzec 2009- maj 2010 – AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI sp. z o.o. – dyrektor departamentu handlu – tworzenie i nadzorowanie działu pośrednictwa handlowego międzynarodowego (paliwa, biomasa, węgiel, nawozy);

2007-2009 – DEMATEC POLSKA sp. z o.o. – inżynier sprzedaży – sprzedaż japońskich i koreańskich maszyn CNC do obróbki metalu, sprzedaż maszyn koncernów takich jak: koreański DOOSAN oraz japońskie: ENSHU, TAKAMAZ, TSUGAMI, MURATEC, OKK;

2003-2007 – STUDIO PROFILAKTYKI SPOŁECZNEJ – ORGANIZATOR SZKOLEŃ – stworzenie od podstaw działu szkoleń dla pracowników urzędów, sądów, placówek oświatowych, tworzenie działu telemarketingu do sprzedaży programów profilaktycznych i szkoleń, organizacja imprez plenerowych;

2001-2002 – MGI sp. z o.o. – pracownik działu sprzedaży w pionie farmaceutycznym.

Rafał Korfel:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych 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 komisyjny,
- 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 Rafała Korfel, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Witold Pastusiak – członek Rady Nadzorczej

Kadencja Witolda Pastusiaka upływa w dniu 6 czerwca 2021 r., jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Witold Pastusiak posiada wykształcenie wyższe techniczne, jest absolwentem Wydziału Włókienniczego Politechniki Łódzkiej z tytułem – mgr. inż. włókiennik. W latach 1981-1997 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora oraz Wiceprezesa Zarządu w firmach: "Syntex" w Łowiczu oraz "Emfor S.A." w Łodzi. Był również członkiem Rady Nadzorczej firmy "Sekom" w Sępólnie Krajeńskim.

Witold Pastusiak:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych 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 komisyjny,
- 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 Witolda Pastusiaka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Agnieszka Grabuś – członek Rady Nadzorczej

Kadencja Agnieszki Grabuś upływa w dniu 6 czerwca 2021 r., jej mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

XII 2015 – II 2018 Dyrektor Public& Inwestor Relations, Platinum Investment.

II 2012 – XII 2015 Dyrektor działu Public& Inwestor Relations, Wiceprezes ds. Projektów, DSBJ Grupa Doradcza

XI 2013 – IX 2015 Kierownik ds. Projektów, Doradztwo Strategiczne Jerzy Bednarek Doradca ASO,

VI 2008 – VII 2015 Menedżer ds. Public& Inwestor Relations, M.W. Trade S.A.

VI 2007- VI 2008 Redaktor Naczelna /Specjalista ds. PR, Portal Ekonomiczny IPO.pl

XI 2006- V 2007 Specjalista ds. Marketingu i PR, Flash Film Foundation (obecnie Fabryka Idei);

Agnieszka Grabuś:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- za wyjątkiem bycia w 2016 r. prezesem zarządu spółki Startit Corporate Finance sp. z o.o. nie była w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach prawa handlowego,
- nie pełniła 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 komisyjny,
- 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 została pozbawiona 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 Agnieszki Grabuś, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Tomasz Wójtowicz – członek Rady Nadzorczej

Kadencja Tomasza Wójtowicza upływa w dniu 6 czerwca 2021 r., jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Tomasz Wójtowicz z wykształcenia jest prawnikiem, ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego. Od 1999 r. posiada tytuł radcy prawnego, a od 2004 r. jest adwokatem. Tomasz Wójtowicz specjalizuje się w obsłudze prawnej osób fizycznych, przedsiębiorstw oraz jednostek sektora finansów publicznych.

Tomasz Wójtowicz:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie był w ostatnich pięciu latach członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych 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 komisyjny,
- 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 Tomasza Wójtowicza, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W Spółce nie zostali powołani prokurenci.

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 i głosów	% udział w kapitale i głosach na WZ
Remigiusz Brzeziński	2 962 752	29,98
Sylwia Pastusiak-Brzezińska	2 142 433	21,68
Adrian Moska	1 700 000	17,20
Krzysztof Moska	1 125 344	11,39
Pozostali	1 951 471	19,75
RAZEM	9 882 000	100,00

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

4.18.1. Przedmiot działalności

Emitent wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej świadczy kompleksowe usługi dla przedsiębiorstw z zakresu windykacji oraz zarządzania wierzytelnościami. Emitent ze spółki typowo windykacyjnej przekształcił się w Grupę Kapitałową świadczącą pełen wachlarz usług niezbędnych dla przedsiębiorstw – takich jak prawne, księgowe, audytorskie i finansowe. Spółka świadczy usługi windykacyjne dla firm połączone z prawnym dochodzeniem należności oraz usługi finansowe faktoringu i pożyczki dla firm, a jednocześnie kupuje w celu dochodzenia pakiety wierzytelności konsumenckich. Grupa Kapitałowa dodatkowo oferuje klientom typowe usługi prawnej obsługi, jak również usługi szkoleniowe, księgowe, audytorskie i jako pośrednik finansowe: faktoring, leasing, kredyty i pożyczki dla przedsiębiorstw.

Odpowiedni poziom bezpieczeństwa transakcji ma zapewnić wykupiona przez Spółkę polisa ubezpieczenia transakcji gospodarczych.

Emitent pozyskuje aktywnie klientów poprzez własne kanały sprzedaży, na które składają się regionalne biura sprzedaży i doradców klienta, partnerzy handlowi, internet oraz call center. Spółka pozyskuje również klientów dzięki uzyskanym referencjom oraz poleceniom.

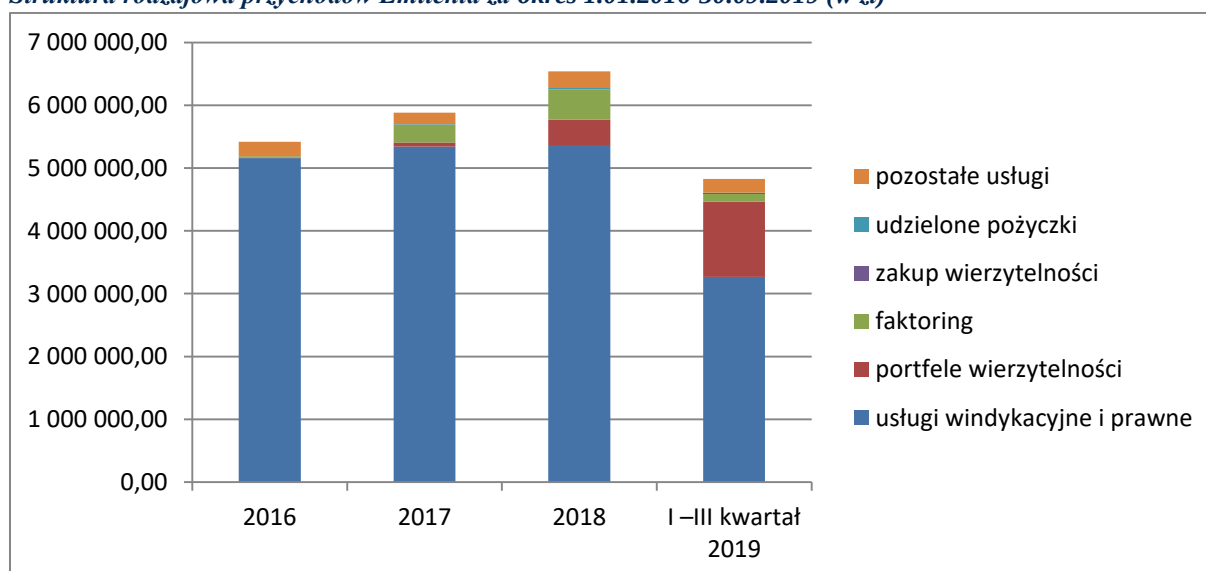
Poniższa tabela prezentuje podział przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na główne obszary działalności.

Przychody netto ze sprzedaży Emitenta w okresie od 1.01.2016 do 30.09.2019 roku (w zł)

	2016	2017	2018	I – III kwartał 2019
usługi windykacyjne i prawne	5 160 316,80	5 339 297,88	5 366 609,88	3 269 363,11
portfele wierzytelności	9 375,79	67 306,40	402 963,97	1 195 262,29
faktoring	17 502,72	282 804,31	486 254,02	130 054,39
zakup wierzytelności	0,00	0,00	0,00	13 427,35
udzielone pożyczki	0,00	6 524,60	18 981,45	185,17
pozostałe usługi	228 133,52	186 303,28	262 952,64	219 049,98
Razem	5 415 328,83	5 882 236,47	6 537 761,96	4 827 342,29

Źródło: Emitent

Poniższy wykres przedstawia podział przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na główne obszary działalności.

Struktura rodzajowa przychodów Emitenta za okres 1.01.2016-30.09.2019 (w zł)

Źródło: Emitent

4.18.2. Zarządzanie wierzytelnościami

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest świadczona usługowo w sektorze B2B windykacja i odzyskiwanie należności. Usługa ta realizowana jest w różnych formułach, dopasowanych do potrzeb klienta. Usługa windykacji jest realizowana na każdym etapie postępowania – polubownym, sądowym oraz egzekucyjnym.

Windykacja należności jest procesem złożonym w ramach, którego Spółka wykonuje m.in. następujące działania:

- poszukiwanie i ustalanie majątku dłużnika,
- negocjacje polubowne,
- dochodzenie roszczeń na drodze przymusu prawnego (postępowanie sądowe i komornicze),
- poszukiwania nabywcy wierzytelności poprzez umieszczenie wierzytelności na Internetowej Giełdzie Wierzytelności Kancelarii Prawnej – Inkaso WEC S.A. oraz giełdach partnerskich (działanie to jest również traktowane jako dodatkowy środek nacisku na dłużnika).

Na przychody Emitenta ze świadczonych usług składa się prowizja od wyegzekwowanej kwoty wierzytelności oraz koszty obsługi prawnej wierzytelności, przede wszystkim koszty zastępstwa procesowego w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym.

Emitent świadczy usługę windykacji w różnych formułach, które mogą różnić się konstrukcją prawną, sposobem ustalenia wynagrodzenia Spółki oraz koniecznością zaangażowania własnych zasobów finansowych.

Szczególne znaczenie w przypadku usług windykacji odgrywa jakość oraz bezpieczeństwo. Emitent dokłada najwyższych starań, aby prowadzić działania windykacyjne z zachowaniem standardów etyki biznesu oraz bezpieczeństwa informacji. Spółka jako członek Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych i Polskiego Związku Windykacji bierze udział w projektach realizowanych przez te instytucje, których celem jest m.in. kształtowanie i upowszechnianie zasad etyki w działalności gospodarczej.

Ze względu na masowy charakter prowadzonej działalności w ramach usługi windykacji niezwykle istotne znaczenie ma odpowiednie wsparcie IT. Emitent wykorzystuje dedykowany system informatyczny WEC-NET, specjalnie dostosowany do potrzeb Spółki. System wspomaga windykację na każdym etapie i umożliwia sprawne i szybkie przetwarzanie wszystkich informacji na temat klienta oraz dłużnika. Dodatkowo zapewnia bieżący podgląd przez klienta Spółki aktualnego statusu danej sprawy z uwzględnieniem historii dochodzenia wierzytelności w podziale na etapy: polubowny, sądowy i egzekucyjny. Każdy z klientów Emitenta posiada dostęp on-line do systemu WEC NET, gdzie może śledzić postępy windykacji w stosunku do swoich dłużników.

Windykacja w formie zlecenia

Emitent w wyniku umowy zlecenia windykacji wierzytelności, działa jako pełnomocnik klienta i prowadzi wszystkie dopuszczalne prawem działania zmierzające do odzyskania długu. Kancelaria WEC swoje działania windykacyjne rozpoczyna od windykacji polubownej, w tym terenowej, poprzez windykację sądową i egzekucję komorniczą, w trakcie której nadzoruje pracę komorników jako organów egzekucyjnych. Przychody Emitenta z windykacji na zlecenie stanowią prowizję liczoną jako procent od wyegzekwowanej kwoty wierzytelności oraz koszty obsługi prawnej wierzytelności.

Windykacja w formie cesji powierniczej

W odróżnieniu od klasycznej windykacji na zlecenie Emitent w wyniku cesji powierniczej przejmuje prawo do wierzytelności. W związku, z tym na każdym etapie działań windykacyjnych Spółka występuje jako właściciel wierzytelności. Realizacja usługi windykacji w formie cesji powierniczej może być bardziej wygodna z punktu widzenia niektórych klientów. Ponieważ Emitent przejmuje prawa do wierzytelności, może prowadzić działania windykacyjne bez konieczności angażowania klienta. Dodatkowo w tej formule podmiotem sporu z dłużnikiem staje się Emitent, co może pomóc klientom Spółki zachować relacje biznesowe.

Podobnie jak w przypadku windykacji na zlecenie przychody Emitenta stanowią prowizję liczoną jako procent od wyegzekwowanej kwoty wierzytelności oraz koszty obsługi prawnej wierzytelności. Emitent zobowiązany jest, na podstawie zawartej umowy cesji powierniczej wierzytelności, wydać swojemu Klientowi każdą wyegzekwowaną od dłużnika kwotę, po zatrzymaniu należnego Spółce wynagrodzenia.

Windykacja z przejęciem sądowych i komorniczych kosztów dochodzenia wierzytelności

Windykacja z przejęciem sądowych i komorniczych kosztów dochodzenia wierzytelności, daje klientom Emitenta możliwość zlecenia Spółce windykacji wierzytelności, bez ponoszenia całości lub części niezbędnych opłat, w tym kosztów sądowych, skarbowych czy egzekucyjnych. Emitent pobiera prowizję oraz koszty obsługi prawnej wierzytelności (przede wszystkim koszty zastępstwa procesowego w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym) tylko i wyłącznie po przeprowadzeniu skutecznej windykacji, czyli po odzyskaniu długu.

W ramach tej usługi Emitent jest w większym stopniu obciążony ryzykiem nieskutecznej windykacji. Dlatego też Spółka przed przyjęciem zlecenia w ramach windykacji z przejęciem sądowych i komorniczych kosztów dochodzenia wierzytelności analizuje i weryfikuje każdą wierzytelność indywidualnie pod kątem możliwości jej wyegzekwowania oraz kwalifikacji do przyjęcia. Dodatkowo poziom wynagrodzenia prowizyjnego jest z reguły wyższe niż w przypadku tradycyjnych form windykacji na zlecenie. Emitent stosuje również rozwiązania umowne, które mają na celu zmniejszenie ryzyka związanego z potencjalną nieskuteczną windykacją (np. w przypadku niewydania nakazu zapłaty przez sąd klient jest zobowiązany pokryć koszty). Istotny jest również

fakt, iż od kilku lat Emitent w ramach tej usługi nie przejmuje kosztów sądowych a jedynie tzw. koszty zastępstwa (koszty obsługi prawnej).

Windykacja w formie przelewu zaliczkowego

Zaliczkowy przelew wierzytelności jest formą prowadzenia windykacji zbliżoną do powierniczego przelewu wierzytelności. Nabywając wierzytelność Spółka wnosi na rzecz klienta umówioną wcześniej wartość zaliczki, która nie przekracza 30% wartości wierzytelności. Dokładna kwota zaliczki jest określana indywidualnie, po zbadaniu przez Spółkę sytuacji majątkowej dłużnika.

Emitent zobowiązany jest, na podstawie zawartej umowy cesji wierzytelności, wydać swojemu klientowi każdą wyegzekwowaną od dłużnika wierzytelność, po zatrzymaniu należnego Spółce wynagrodzenia (prowizji) oraz kwoty przelanej klientowi zaliczki. W przypadku, gdy windykacja okazuje się bezskuteczna, klient zobowiązany jest do zwrotu otrzymanej zaliczki, w wartości nominalnej.

Usługa windykacji w tej formie świadczona jest jednak sporadycznie.

4.18.3. Prewencja

Usługi świadczone przez Emitenta w ramach prewencji obejmują:

Monitoring

Spółka w ramach świadczonych usług oferuje monitoring płatności faktur jej klientów. Spółka podejmuje kontakt z kontrahentem klienta jeszcze przed wymagalnością jego zobowiązania, celem zwrócenia uwagi na konieczność opłacenia faktury w najbliższym czasie. Monitoring płatności znacznie poprawia dyscyplinę płatniczą oraz ułatwia kontrolę nad terminowym regulowaniem należności przez kontrahentów. Usługa pozwala zminimalizować opóźnienia w płatnościach oraz uniknąć ryzyka ich niewypłacalności. W przypadku niedotrzymania terminu płatności Emitent podejmuje stosowne działania.

Weryfikacja kontrahentów

Spółka w ramach świadczonych usług oferuje weryfikację kontrahentów jej klientów, co pozwala obniżyć ryzyko związane z nawiązaniem współpracy z nierzetelnym i nieuczciwym partnerem. Spółka weryfikuje podmioty gospodarcze w bazach Biur Informacji Gospodarczej InfoMonitor i KRD, w bazach Związku Banków Polskich i Biura Informacji Kredytowej S.A.

Pieczęć prewencyjna

W ocenie Emitenta sygnowanie przez nią faktur zwiększa dyscyplinę płatności wśród kontrahentów klientów uświadamiając im, że w przypadku nie uregulowania wierzytelności w terminie ich windykacją zajmie się podmiot profesjonalnie zajmujący się odzyskiwaniem wierzytelności.

4.18.4. Szkolenia

W ofercie Emitenta znajdują się szkolenia, których tematyka jest powiązana z zarządzaniem wierzytelnościami, windykacją oraz innymi zagadnieniami związanymi merytorycznie z tym obszarem działalności przedsiębiorstw. Prowadzone szkolenia oraz warsztaty mają na celu zwiększenie umiejętności i wiedzy przedsiębiorcy przydatnych w jego działalności biznesowej. Oferowane szkolenia mogą mieć charakter otwarty, skierowany do szerszego grona odbiorców, jak również mogą być dopasowane do indywidualnych potrzeb klienta. Spółka realizuje szkolenia w ramach projektu Akademia Przedsiębiorcy.

Dzięki szkoleniom oferowanym przez Emitenta jego klienci mogą zapoznać się z następującymi zagadnieniami:

- sposoby zabezpieczania transakcji,
- prawne aspekty dochodzenia należności na drodze sądowej i egzekucyjnej,
- skuteczne metody windykacji polubownej,
- zasady wywierania wpływu na dłużnika i techniki negocjacyjne,
- zasady przygotowania i wdrożenia procedury windykacyjnej,

- podatkowe i finansowe aspekty zarządzania należnościami.

Szkolenia oferowane przez Emitenta, obejmują zagadnienia prawne z następujących dziedzin:

- prawo podatkowe,
- prawo pracy,
- prawo upadłościowe,
- prawo europejskie,
- prawo administracyjne,
- prawo handlowe.

4.18.5. Finansowanie działalności przedsiębiorstw

Spółka oferuje produkty i usługi, których celem jest poprawa płynności klientów.

Mikrofinansowanie

Mikrofinansowanie jest usługą faktoringu oferowaną przez Emitenta, skierowaną do małych i średnich przedsiębiorstw. W ramach usługi Spółka (działając jako faktor) odkupuje od klienta (faktora) fakturę z odroczonej terminowo płatności. Dzięki usłudze przedsiębiorstwa mogą poprawić swoją płynność oraz uzyskać niezbędne środki finansowe przed terminem zapłaty wskazanym na fakturze. Usługa faktoringu jest formą finansowania bieżącej działalności firm i stanowi alternatywę dla innych form finansowania krótkoterminowego, takich jak kredyt kupiecki, czy kredyt w rachunku bieżącym.

Emitent świadczy usługi faktoringu z regresem oraz bez regresu:

- w ramach usługi finansowania w formie faktoringu z regresem Emitent nie przejmuje w pełni ryzyka kredytowego kontrahenta – jeżeli dłużnik nie spłaci zobowiązania zostaje ono przejęte przez klienta (faktora),
- w ramach usługi finansowania w formie faktoringu bez regresu Emitent przejmuje ryzyko niewypłacenia zobowiązań przez dłużnika.

Emitent rozpoczął działalność faktoringową już w 2016 roku, jednak skala tej działalności wzrosła znacząco dopiero w 2017 r. Poniższa tabela prezentuje kwoty przeznaczone na finansowanie klientów w ramach usługi faktoringu w poszczególnych okresach (dane w zł).

Kwoty finansowania klientów w ramach usługi faktoringu w okresie 1.01.2016-30.06.2019 (w zł)

Okres	Kwota
2016 r.	169 145,00
2017 r.	3 313 173
2018r.	5 194 763,82
I półrocze 2019 r.	786 754,76

Źródło: Emitent

Działalność faktoringowa wiąże się z ryzykiem kredytowym, tzn. ryzykiem niewypłacenia zobowiązań przez dłużnika. Dlatego też decyzja o udzieleniu finansowania jest poprzedzona badaniem dłużnika (w przypadku faktoringu z regresem również badaniem klienta) oraz weryfikacją dokumentacji pod kątem formalno-prawnym. Elementem procesu badania jest również potwierdzenie przez odbiorcę faktu wykonania usługi i jej uznania.

W przypadku faktoringu bez regresu warunkiem udzielenia finansowania jest uzyskanie ubezpieczenia dla transakcji.

Pożyczki dla przedsiębiorców

Jest to również usługa finansowa skierowana do małych i średnich przedsiębiorstw. Jest ona traktowana głównie uzupełniająco do działalności faktoringowej. Emitent udziela pożyczek w momencie, gdy ze względu na zakaz cesji, nie ma możliwości udzielenia finansowania w formie faktoringu. Przy udzielaniu pożyczek Spółka stosuje podobne metody weryfikacji dłużników jak przy usłudze faktoringu. Również oczekiwany poziom wynagrodzenia jest podobny w obu usługach.

Ze względu na uzupełniający charakter usługi skala tej działalności jest relatywnie niewielka.

Wykup wierzytelności

Jest to również usługa skierowana do przedsiębiorstw, która ma na celu poprawę ich płynności. Celem Emitenta nie jest uzyskiwanie korzyści dzięki działaniom windykacyjnym, dlatego oferta wykupu wierzytelności jest selektywna – zależy od kondycji finansowej dłużników oraz dotyczy wyłącznie nieprzedawnionych wierzytelności. Decyzja o zakupie jest poprzedzona analizą oraz wyceną wierzytelności. Z reguły Emitent zabezpiecza się regresem w stosunku do pierwotnego wierzyciela.

Skala działalności polegającej na wykupie wierzytelności jest zdecydowanie mniejsza niż w przypadku usługi faktoringu.

4.18.6. Zakup pakietów wierzytelności

W ramach rozszerzenia zakresu działalności Emitent rozpoczął działalność polegającą na zakupie pakietów wierzytelności konsumenckich. Spółka prowadzi następnie działania zmierzające do windykacji nabytych wierzytelności i osiągnięcia korzyści poprzez odzyskanie kwot ostatecznie przewyższających cenę ich nabycia.

Ten obszar działalności Emitenta charakteryzuje się zwiększonym ryzykiem w porównaniu do tradycyjnej windykacji usługowej. Spółka w pełni ponosi ryzyko nieskutecznej windykacji. Niezwykle istotnym aspektem determinującym efektywność tej działalności jest umiejętność określenia odpowiedniej ceny nabycia pakietu wierzytelności. Dlatego decyzja o nabyciu wierzytelności oraz określenie oferowanej ceny nabycia jest poprzedzona analizą pakietu, zgodnie z przyjętą procedurą określoną na podstawie wiedzy oraz doświadczenia Emitenta.

Emitent rozpoczął działalność polegającą na zakupie pakietów wierzytelności we wrześniu 2017 r. W 2017 r. dokonano zakupów pakietów wierzytelności na łączną kwotę ok. 400 tys. zł. Zakupy realizowane w kolejnych okresach umożliwiły zwiększenie wartości nominalnej posiadanych pakietów wierzytelności do ponad 27 mln zł na koniec III kwartału 2019 r.

4.18.7. Pozostałe usługi oraz produkty

Giełda wierzytelności

Emitent organizuje i prowadzi giełdę wierzytelności poprzez spółkę zależną E-wierzyciel.pl sp. z o.o. Pod względem generowanych przychodów jest to działalność o znaczeniu marginalnym dla Grupy Kapitałowej Emitenta. Pełni ona jednak rolę pomocniczą dla podstawowej działalności windykacyjnej. Pojawienie się wierzytelności na giełdzie długów stanowi formę nacisku na dłużnika i w ocenie Spółki zwiększa skuteczność działań windykacyjnych.

Usługi audytorskie

Grupa Kapitałowa świadczy usługi audytorskie poprzez spółkę zależną Emitenta Kancelaria Biegłych Rewidentów WEC Witzak i Wspólnicy sp.k., działającą jako podmiot audytujący oraz dostawca usług księgowych. W założeniach spółka ta ma pozyskiwać klientów zewnętrznych jak również zapewniać obsługę księgową spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Usługi prawne

Grupa Kapitałowa świadczy usługi prawne poprzez spółkę zależną Emitenta Kancelaria Prawna WEC Sroczyński i Wspólnicy sp.k. Kancelaria Prawna wspiera działalność pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej oraz świadczy usługi na rzecz podmiotów zewnętrznych. Kancelaria Prawna obsługuje zarówno osoby fizyczne jak i przedsiębiorstwa.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2018 r. wraz z opinią biegłego rewidenta stanowi załącznik nr 4 do Propozycji Nabycia Obligacji.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej za III kwartał 2019 r. stanowi załącznik nr 6 do Propozycji Nabycia Obligacji.

6. Załączniki

6.1. Załącznik 1 – Odpis z KRS Emitenta

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a 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 31.10.2019 godz. 10:41:58

Numer KRS: 0000381779

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	24.03.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	41	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/145531/19/225	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 101064884, NIP: 7252042800
3.Firma, pod którą spółka działa	"KANCELARIA PRAWNA-INKASO WEC" 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. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
2.Adres	ul. PIOTRKOWSKA, nr 270, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-361, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT SPÓŁKI Z 25.02.2011 R., NOTARIUSZ JACEK SOBCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANTYNOWIE ŁÓDZKIM, REPERTORIUM A NR 6207/2011;
	2	W DNIU 15.07.2011 R. NOTARIUSZ A. BALD, KN W ŁODZI, REP. A NR 5639/2011, ZMIENIONO § 5 UST. 1 STATUTU
	3	11.05.2012 R., NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 1915/2012 - ZMIANA TREŚCI § 5 UST. 1 STATUTU
	4	11.01.2013 R., NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 153/2013 - ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 04.12.2013 R., REP. A NR 14493/2013 NOTARIUSZ JACEK SOBCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANTYNOWIE ŁÓDZKIM - ZMIANA § 5 UST. 1 I § 17 UST. 2
	6	18.02.2014 R., REPERTORIUM A NR 1231/2014, NOTARIUSZ JACEK SOBCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANTYNOWIE ŁÓDZKIM - WYKREŚLONO UST. 2 W § 6.
	7	07.03.2014 R., NOTARIUSZ JACEK SOBCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANTYNOWIE ŁÓDZKIM, REP. A NR 1797/2014 - ZMIENIONO §§ 4, 5, 11, 12, 13 STATUTU
	8	13.06.2014 R., REPERTORIUM A NR 3088/2014, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIENIONO § 5 UST. 1, § 8 UST. 1, § 13 UST. 1 I 2, § 15 UST. 1, § 16 UST. 2, § 17 UST. 2, WYKREŚLONO UST. 3 § 10 I ZMIENIONO NUMERACJĘ NA UST. 1-3, WYKREŚLONO UST. 1 § 21 I USUNIĘTO NUMERACJĘ UST. 1-2.
	9	13.10.2014R., REP. A NR 5624/2014, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIANA § 12 I § 13 STATUTU.
	10	18 WRZEŚNIA 2014R., REP. A NR 5082/2014, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	11	06.06.2016R. NOTARIUSZ JACEK SOBCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANTYNOWIE ŁÓDZKIM, REP. A NR 6510/2016 - ZMIENIONO § 17 UST. 2 STATUTU.
	12	28.06.2017 R., NOTARIUSZ JACEK SOBCZAK KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANTYNOWIE ŁÓDZKIM, REP. A NR 6007/2017, ZMIANA § 11 UST. 1, 14 UST. 3 I 15 UST. 1 TITRE 6 STATUTU SPÓŁKI
	13	2 PAŹDZIERNIKA 2017 R., REP. A NUMER 9366/2017, NOTARIUSZ JACEK SOBCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANTYNOWIE ŁÓDZKIM, ZMIENIONO § 5 STATUTU.
	14	UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 15.12.2017 R., REPERTORIUM A NR 11630/2017 NOTARIUSZ JACEK SOBCZAK KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANTYNOWIE ŁÓDZKIM ZMIENIONA W DNIU 31.01.2018 R., REPERTORIUM A NR 824/2018 ZASTĘPCA NOTARIALNY MARTA GAJDA ZASTĘPUJĄCA NOTARIUSZA JACKA SOBCZAKA KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANTYNOWIE ŁÓDZKIM ORAZ OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Z DNIA 27.04.2018 R., REPERTORIUM A NR 5098/2018 NOTARIUSZ WOJCIECH MIECZKOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIENIONO PAR. 5 STATUTU

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Strona 3 z 8

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	988 200,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	— zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	9882000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	988 200,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	— zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A1
	2. Liczba akcji w danej serii	2455047
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	A2
	2. Liczba akcji w danej serii	1745953
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	A3
	2. Liczba akcji w danej serii	740000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	A4
	2. Liczba akcji w danej serii	4941000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Strona 4 z 8

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 SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BRZEZIŃSKI
	2.Imiona	REMIGIUSZ PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	74030101491
	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	PASTUSIAK BRZEZIŃSKA
	2.Imiona	SYLWIA KATARZYNA
	3.Numer PESEL/REGON	74080407264
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1. Nazwisko
		2. Imiona
		3. Numer PESEL
		PASTUSIAK WITOLD 47032904232

Strona 5 z 8

2	1.Nazwisko	PASTUSIAK
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	78080606890
3	1.Nazwisko	WÓJTOWICZ
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL	72042210792
4	1.Nazwisko	GRABUŚ
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	81031302820
5	1.Nazwisko	KORFEL
	2.Imiona	RAFAŁ
	3.Numer PESEL	82052703476

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	2	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	6	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

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	17.07.2012	01.01.2011-31.12.2011
	2	31.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	24.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	28.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	14.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	29.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	07.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Strona 6 z 8

2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	07.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Strona 7 z 8

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	31.12.2011

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

Strona 8 z 8

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 31.10.2019 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl
--

6.2. Załącznik 2 – Statut Emitenta

Kancelaria Prawna – Inkaso WEC S.A.
90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270
tel./fax.: +48 42 681 74 74
www.kancelariawec.eu, biuro@kancelariawec.eu
NIP 725-204-26-00, REGON 101064884, KRS 0000381779
Kapitał zakładowy 694 100,00 PLN



STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
(tekst jednolity z dnia 27 kwietnia 2018 roku)

§ 1

Założycielami Spółki są Sylwia Pastusiak – Brzezińska i Remigiusz Brzeziński.

§ 2

1. Spółka akcyjna, będzie prowadziła działalność pod firmą: „Kancelaria Prawna - Inkaso WEC” Spółka akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: „Kancelaria Prawna - Inkaso WEC” S.A., a także wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest Łódź.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki w kraju i za granicą, być współnikiem lub akcjonariuszem w innych spółkach z udziałem kapitału krajowego i zagranicznego, jak również uczestniczyć we wszelkich innych organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą.
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

1. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności PKD jest: 69.10.Z Działalność prawnicza.
2. Przedmiotem pozostałej działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności PKD jest:
 - 63.11.Z Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
 - 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
 - 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 70.10.Z Działalność firm centralnych (headoffices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe.
3. Działalność wymagającą uzyskania koncesji, zezwolenia bądź licencji, Spółka rozpocznie po ich uzyskaniu.

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 988.200 (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście) złotych i dzieli się na 9.882.000 (dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych (zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1) 2.455.047 (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o numerach od 0.000.001 do 2.455.047,
 - 2) 1.745.953 (jeden milion siedemset czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o numerach od 0.000.001 do 1.745.953,











Kancelaria Prawna – Inkaso WEC S.A.
90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270
tel./fax: +48 42 681 74 74
www.kancelariawec.eu, biuro@kancelariawec.eu
NIP 725-204-28-01, REGON 101064884, KRS 0000381779
Kapitał zakładowy 494 500,00 PLN



- 3) 740.000 (siedemset czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A3 o numerach od 0.000.001 do numeru 0.740.000 zł,
- 4) 4.941.000 (cztery miliony dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A4 o numerach od 0.000.001 do numeru 4.941.000.

§ 6

1. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.
2. *(uchylony)*
3. Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki w formie uchwały na żądanie akcjonariusza posiadającego takie akcje.
4. Akcje Spółki mogą być umarzane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie może nastąpić z czystego zysku lub w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Za umorzone akcje akcjonariusze otrzymają spłatę równą wartości nominalnej umorzonych akcji.

§ 7

1. Akcje Spółki są zbywalne.
2. W braku odmiennej uchwały Walnego Zgromadzenia dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do ilości posiadanych akcji (prawo poboru).
3. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do całości lub części nowych akcji.

§ 8

1. Kapitał zakładowy może być pokrywany wyłącznie wkładami pieniężnymi.
2. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji lub w drodze emisji nowych akcji.
3. Kapitał zakładowy może być obniżany poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub umorzenie części akcji.

§ 9

Władzami Spółki są:

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

§ 10

1. Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki.
2. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pisemnie ustanowionego pełnomocnika.
3. Walne Zgromadzenie jest władne do podejmowania uchwał, o ile reprezentowanych jest na nim co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) akcji, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu przewidują surowsze warunki.

§ 11

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w dowolnym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie określonym przez Kodeks spółek handlowych, nie później niż w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.



Kancelaria Prawna – Inkaso WEC S.A.
90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270
tel./fax.: +48 42 681 74 74
www.kancelariawec.eu, biuro@kancelariawec.eu
NIP 725-204-29-00, REGON 101064884, KRS 0000381779
Kapitał zakładowy 494 100,00 PLN



§ 12

1. Do właściwości Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone dla niego przez Kodeks spółek handlowych oraz Statut, w szczególności:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań, bilansu oraz rachunku zysków i strat za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat,
- 3) udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium z wykonania przez nie obowiązków,
- 4) podejmowanie uchwał w sprawie naprawienia szkody wyrządzonej Spółce przy sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- 5) udzielanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- 6) podejmowanie uchwał w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- 7) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości Spółki,
- 8) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 9) określania liczby członków Rady Nadzorczej,
- 10) wyrażenie zgody na utworzenie oddziału przez Spółkę,
- 11) udzielanie zgody członkom Zarządu na podjęcie działalności konkurencyjnej,
- 12) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie udziałów lub akcji w innych spółkach kapitałowych albo wystąpienie przez Spółkę ze spółki osobowej,
- 13) wyrażanie zgody na zawiązanie spółki osobowej lub zawiązanie spółki kapitałowej przez Spółkę albo przystąpienie przez Spółkę do spółki osobowej,
- 14) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Zarząd Spółki zmian umów lub statutów spółek zależnych od Spółki lub powiązanych ze Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) i 5) Kodeksu spółek handlowych lub art. 3 ust. 1 pkt 37) i 43) ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.) oraz zmian umów spółek osobowych w których współnikiem jest Spółka.

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków wybieranych zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu.
2. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat, a mandat członków Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
3. Kadencja członka Rady Nadzorczej, powołanego w miejsce odwołanego członka Rady Nadzorczej przed upływem jego kadencji, kończy się z datą upływu kadencji całej Rady Nadzorczej.
4. Po upływie kadencji członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany na kolejną kadencję.
5. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) członków powołanych przez założycieli Spółki.
6. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie na zasadach ogólnych.
7. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego.
8. Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej dokonywany jest większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§ 14

1. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane na posiedzeniu Rady Nadzorczej lub też, bez zwoływania posiedzenia, w formie pisemnej uchwały, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrazili na piśmie zgodę na treść uchwały albo na głosowanie pisemne.
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej podjętych na posiedzeniu wymagane jest zawiadomienie wszystkich jej członków o mającym się odbyć posiedzeniu oraz obecność co najmniej połowy liczby



Handwritten signature

Kancelaria Prawna – Inkaso WEC S.A.
90-363 Łódź, ul. Piotrkowska 270
tel./fax.: +48 42 581 74 74
www.kancelariawec.eu, biuro@kancelariawec.eu
NIP 725-204-29-00, REGON 101064884, KRS 0000381779
kapitał zakładowy 494 100,00 PLN



- wybranych w danej kadencji członków Rady Nadzorczej. Jeżeli na posiedzeniu nie są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, dla ważności uchwały wymagana jest bezwzględna większość głosów.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, a w wypadku głosowania pisemnego bezwzględną większością głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej.
 4. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa jej regulamin uchwalany przez Walne Zgromadzenie.

§ 15

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich prowadzonych przez nią sprawach, w szczególności:
 - określanie ilości członków Zarządu,
 - powoływania i odwoływania członków Zarządu w tym Prezesa Zarządu,
 - badania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
 - przedstawiania Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii z badania,
 - wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki
 - udzielanie zgody na zbywanie przez Spółkę praw i zaciąganie zobowiązań o jednorazowej wartości powyżej 5.000.000,00 zł (słownie pięć milionów zł).
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma prawo jej reprezentowania w umowach z Członkami Zarządu Spółki.

§ 16

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. Decyzję w sprawie ilości Członków Zarządu podejmuje Rada Nadzorcza.
2. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat, a mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
3. Kadencja członka Zarządu, powołanego w miejsce odwołanego członka Zarządu przed upływem jego kadencji, kończy się z datą upływu kadencji całego Zarządu.
4. Po upływie kadencji członek Zarządu może być ponownie wybrany na kolejną kadencję.
5. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów oddanych, pod warunkiem, że w głosowaniu uczestniczy co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej danej kadencji, z tym zastrzeżeniem, że liczbę i Członków pierwszego Zarządu powołują Założyciele.
6. Na członków Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

§ 17

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, reprezentuje Spółkę i zajmuje się wszelkimi sprawami, które nie są zastrzeżone do kompetencji pozostałych władz Spółki.
2. Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków Spółki upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.
3. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa jego regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 18

1. Rachunkowość Spółki prowadzona będzie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 grudnia 2011 roku.

§ 19

1. Spółka tworzy kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.



POLSKI
ZWIAZEK
ZARZĄDZANIA
WIERZYTELNOŚCIAMI



Konferencja
Przedsiębiorstw
Finansowych
w Polsce



SPÓŁKA NOTOWANA NA
NEW/
CONNECT

Kancelaria Prawna – Inkaso WEC S.A.

90-361 1080, ul. Piotrkowska 270
tel./fax.: +48 42 681 74 74
www.kancelariawec.eu, biuro@kancelariawec.eu
NIP 725-204-28-00, REGON 103064884, KRS 0000381779
Kapitał zakładowy 494 100,00 PLN



2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć kapitały rezerwowe i inne fundusze celowe.
3. Walne Zgromadzenie może w całości lub w części przeznaczyć zysk do podziału na kapitał zapasowy, dywidendę, kapitały rezerwowe i inne fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Termin wypłaty dywidendy oraz datę ustalenia prawa do dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.

§ 20

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników lub w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
2. W razie likwidacji Spółki obowiązki likwidatora pełni Zarząd.
3. Akcjonariusze partycypują w podziale majątku likwidowanej Spółki proporcjonalnie do posiadanych akcji.

§ 21

We wszelkich sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa.


Remigiusz Brzeziński – Prezes Zarządu


Sylwia Pastusiak - Brzezińska – Członek Zarządu



POLSKI
ZWIĄZEK
ZARZĄDZANIA
WIERZYTELNOŚCIAMI



Konferencja
Przedsiębiorstw
Finansowych
w Polsce



SPÓŁKA NOTOWANA NA
NEW/
CONNECT

6.3. Załącznik 3 – Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator zabezpieczeń	Wawruch, Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umowy z Emitentem zawartej w dniu 31 października 2019 r. będzie: - zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie pełnić funkcję administratora zastawu, który będzie wykonywać prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiocie zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, - wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela uprawnionego z oświadczenia Emitenta złożonego na podstawie art. 777 KPC
Agent emisji	NWAI Dom Maklerski S.A. pełniący w związku z emisją Obligacji, na podstawie umowy zawartej w dniu 30 października 2019 r., funkcję agenta emisji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie
Aneks, Aneks do Dokumentu ofertowego	aneks do Dokumentu ofertowego, nie będący aneksem w rozumieniu art. 41 oraz art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej
Dokument ofertowy	niniejszy dokument, będący podstawą przeprowadzenia Oferty, sporządzony na podstawie art. 7 ust. 8a Ustawy o Ofercie zawierający również dane wskazane w art. 37a ust.2 Ustawy o Ofercie w brzmieniu obowiązującym od dnia 30 listopada 2019 r.
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału, będący również pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego
Dzień Dokumentu ofertowego	dzień, na który sporządzony został Dokument ofertowy, tj. 27 listopada 2019 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
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 3.8.3 Dokumentu ofertowego przypada on na Dzień Przedterminowego Wykupu, a w przypadku wcześniejszego wykupu wskazanego w punkcie 17.3 Warunków Emisji przypada on na dzień skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
Dzień Wcześniejszego Wykupu	dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
Dzień Wykupu	dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 3 grudnia 2021 r.
Emitent, Spółka	Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna z siedzibą w Łodzi
Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia	wypełniony przez Subskrybenta wzór Oferty Nabycia Obligacji składanej Emitentowi

Obligacji	przez Subskrybenta w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Emitenta	Emitent wraz z podmiotami od niego zależnymi
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 art. 41 oraz art. 51 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 B	nie więcej niż 1.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii B 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 publiczne, których akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu NewConnect
Oferta, Publiczna Oferta, Oferta Publiczna	publiczna oferta obligacji zwykłych na okaziciela serii B 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 Spłaty 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	Propozycja Nabycia Obligacji udostępniona przez Emitenta zgodnie z art. 34 Ustawy o Obligacjach

Obligacji	
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 2018 r. poz. 2286, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (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)
Ustawa o Zastawie	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017)
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do uchwały nr 1/11/2019 Zarządu Spółki z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii B
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 Kancelaria Prawna – Inkaso WEC spółka akcyjna

zł, złoty

Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

6.4. Załącznik 4 – Umowa z administratorem zabezpieczeń



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

UMOWA USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI „ADMINISTRATORA ZASTAWU”

POMIĘDZY:

KANCELARIĄ
WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH SP. P.
„ADMINISTRATOREM”



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

ORAZ

KANCELARIA PRAWNA-INKASO WEC SPÓŁKA AKCYJNA
„EMITENTEM”

DNIA 31 PAŹDZIERNIKA 2019 R.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

NINIEJSZA UMOWA USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZASTAWU (dalej: "Umowa")
zawarta została w Krakowie, w dniu 31 października 2019 r., pomiędzy:

1. **Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p.** z siedzibą w Krakowie, Al. Płk. W. Beliny – Prażmowskiego, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000650643, NIP: 6751568709, REGON: 366017161, [dalej zwana: „Administratorem”), reprezentowaną przez:

Kamila Wawrucha – Partnera Zarządzającego;

a

2. **Kancelaria Prawna-Inkaso WEC spółka akcyjna** z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Piotrkowska 270, 90-361 Łódź, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000381779, kapitał zakładowy w wysokości 988.200,00 zł. w całości opłacony, NIP 7252042800, REGON 101064884, (dalej: „Emitent”), reprezentowaną przez:

Remigiusza Brzezińskiego – Prezesa Zarządu

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- A. Emitent ma zamiar przeprowadzić emisję obligacji serii B, w ilości nie większej niż 1.000 sztuk, o wartości nominalnej 1.000 zł. (jeden tysiąc złotych) każda obligacja, tj. łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000.000,00 zł. (jeden milion złotych), oprocentowanych, zdematerializowanych (dalej: „Emisja”);
- B. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Obligatariuszy przysługujących posiadaczom Obligacji, Emitent zamierza ustanowić zastaw rejestrowy (dalej: „Zastaw Rejestrowy”) na pakiecie zidentyfikowanych wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, jak również poddać się egzekucji co do obowiązku spełnienia świadczeń z Obligacji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

1. DEFINICJE

Poszczególnym zwrotom użytym w niniejszej Umowie nadaje się następujące znaczenie:

- A. **Obligacje** – emitowane przez Emitenta obligacje na okaziciela, oprocentowane serii B, emitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji, w ilości nie większej niż 1.000 sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 zł. (jeden tysiąc złotych) każda obligacja, tj. łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000.000,00 zł. (jeden milion złotych), zdematerializowane;
- B. **Obligatariusz** - podmiot będący posiadaczem Obligacji;

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2 . 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

- C. **Okres Zabezpieczenia** - okres od dnia ustanowienia Zastawu i kończący się w dacie całkowitej spłaty Wierzytelności Obligatariuszy;
- D. **Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji** - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji wobec Administratora z tytułu zobowiązań wynikających z Obligacji, w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego.
- E. **Podstawa Wcześniejszego Wykupu** - każde ze zdarzeń określonych w Warunkach Emisji jako podstawa wcześniejszego wykupu Obligacji;
- F. **Przedmiot Zabezpieczenia** - zastaw rejestrowy ustanowiony na pakiecie wierzytelności - zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, nabytych w dniu 9 lipca 2019 r., o wartości netto zgodnie z wyceną rzeczoznawcy - Biura Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. inż. Marek Nawalaniec, Kraków, Al. Płk. Beliny-Prażmowskiego 54/4 z dnia 28 października 2019 r. (po uwzględnieniu kosztów windykacji) - 2 721 727,97 zł (dwa miliony siedemset dwadzieścia jeden tysięcy siedemset dwadzieścia siedem złotych dziewięćdziesiąt siedem groszy). Treść wyceny stanowi załącznik do niniejszej Umowy;
- G. **Ustawa o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów** - ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j.; Dz.U. z 2018 r. poz. 2017);
- H. **Ustawa o Obligacjach** - ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. - o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 483);
- I. **Warunki Emisji** - warunki emisji Obligacji, ustanowione przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta;
- J. **Wierzytelności Obligatariuszy** - wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji, które obejmują także roszczenia o zapłatę odsetek za zwłokę w wykupie Obligacji, wynagrodzenie Administratora oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Przedmiotu Zabezpieczenia;

2. PRZEDMIOT UMOWY

1. Działając na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów, Emitent niniejszym ustanawia spółkę pod firmą Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p. siedzibą w Krakowie, Al. Płk. W. Beliny-Prażmowskiego 13A/2, 31-514 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000650643, NIP: 6751568709, REGON: 366017161, administratorem zabezpieczenia/administratorem zastawu, która ustanowiony zostanie w wykonaniu niniejszej Umowy oraz Warunków Emisji poprzez ustanowienie Zastawu Rejestrowego, a Administrator powyższe zobowiązanie przyjmuje.
2. Administrator przyjmuje pełnienie funkcji Administratora zastawu, zgodnie z postanowieniami niniejszej umowy.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Beliny-Prażmowskiego 13A/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

3. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Obligatariuszy, Emitent zobowiązuje się do zawarcia na rzecz Administratora Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zabezpieczenia po wydaniu przydziału i wydaniu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
4. Emitent w ramach przeprowadzenia emisji Obligacji złoży wobec Administratora Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji na warunkach określonych w Warunkach Emisji.
5. W wykonaniu Umowy, Administrator będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu.
6. W przypadku konieczności podjęcia czynności w celu zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy, Administrator działać będzie wyłącznie na rzecz Obligatariuszy i w celu ochrony ich interesów.
7. Administrator nie ma obowiązku ustalania, czy zapewnienia i gwarancje złożone przez Emitenta są prawdziwe, kompletne i zgodne z rzeczywistym stanem faktycznym, jak również czy wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zabezpieczenia, na którym zostanie ustanowiony Zastaw istnieją, przysługują włącznie Emitentowi, są egzekwowalne. Administrator nie odpowiada również za wycenę i faktyczną wartość Przedmiotu Zabezpieczenia, polegając w tym zakresie wyłącznie na oświadczeniach i dokumentach przedłożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji.
8. W przypadku, gdyby którekolwiek z zapewnień i gwarancji Emitenta okazało się nieprawdziwe, niekompletne, będzie wprowadzające w błąd lub w jakikolwiek inny sposób będzie niewłaściwie przedstawiać stan prawny Emitenta, Przedmiotu Zabezpieczenia, Emitent zobowiązuje się naprawić wszelkie szkody poniesione przez Administratora lub Obligatariuszy oraz zwolnić Administratora ze wszelkiej odpowiedzialności wynikającej z tego, że Administrator działał w zaufaniu do zapewnień i gwarancji złożonych przez Emitenta.

3. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA STRON

1. Emitent oświadcza i zapewnia, że:
 - a. znany jest mu fakt, iż Administrator zawierając niniejszą umowę polega w pełni na zapewnieniach i oświadczeniach Emitenta,
 - b. jest uprawniony do zawarcia niniejszej Umowy oraz wykonania wszelkich zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy,
 - c. wszelkie uchwały jego organów oraz władz, wszelkie zgody, decyzje i upoważnienia niezbędne do skutecznego zawarcia przez Emitenta niniejszej Umowy, zostały skutecznie podjęte i/lub udzielone oraz są wiążące i pozostają w mocy,
 - d. podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej umowy nie będzie stanowić naruszenia statutu Emitenta bądź innych dokumentów założycielskich Emitenta lub jakiegokolwiek regulaminu czy innego aktu wewnętrznego Emitenta, ani też jakichkolwiek przepisów prawa, wyroków i orzeczeń sądowych arbitrażowych, administracyjnych, bądź zobowiązań umownych, wiążących Emitenta,
 - e. według najlepszego stanu wiedzy, rozumianego jako posiadanie określonych informacji i dołożenie należytej staranności w celu wejścia w ich posiadanie, nie zostało wszczęte

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Bilińskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCLARIA RADCÓW PRAWNYCH

ani nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne lub egzekucyjne dotyczące Przedmiotu Zabezpieczenia,

- f. nie toczy się wobec Emitenta żadne postępowanie, które mogłoby skutkować ograniczeniem lub pozbawieniem praw do całości lub części Przedmiotu Zabezpieczenia, lub które mogłoby skutkować ustanowieniem obciążenia na całości lub części Przedmiotu Zabezpieczenia albo ograniczeniem w rozporządzaniu Przedmiotu Zabezpieczenia.

2. Emitent zobowiązuje się:

- a. że podejmie wszelkie prawem przewidziane działania, aby Przedmiot Zabezpieczenia, w tym wierzytelności, na których ustanowiony jest Zastaw, znajdował się w stanie umożliwiającym zaspokojenie zabezpieczonych roszczeń Obligatariuszy,
- b. że na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona niezbędne czynności, których zażąda Administrator w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zastawu,
- c. że 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 Obligatariuszy z Przedmiotu Zabezpieczenia,
- d. nie obciążać Przedmiotu Zabezpieczenia, w jakikolwiek sposób zmniejszający jego wartość,
- e. poinformować niezwłocznie Administratora o wszelkich okolicznościach, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość Przedmiotu Zabezpieczenia lub możliwość zaspokojenia się Obligatariuszy z Przedmiotu Zabezpieczenia,
- f. do zapewnienia Administratorowi oraz jego przedstawicielom w dowolnym czasie prawa do zbadania Przedmiotu Zabezpieczenia, w tym w szczególności wysokości wpływów z Przedmiotu Zabezpieczenia i prowadzonych postępowań w ramach Przedmiotu Zabezpieczenia,
- g. zawiadomić Administratora o wszelkich zdarzeniach mogących mieć wpływ na wykonanie zobowiązań Administratora wynikających z niniejszej Umowy i obowiązujących przepisów prawa, w szczególności:
 - i. żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji,
 - ii. powzięciu uchwały w sprawie likwidacji Emitenta,
 - iii. zapadnięciu orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta,
 - iv. złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub złożeniu wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego wobec Emitenta,

w terminie 3 dni od zaistnienia którejkolwiek z ww. okoliczności.

4. USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO. OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

1. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Obligatariuszy, Emitent zobowiązuje się ustanowić na rzecz Administratora, działającego na rzecz każdego z Obligatariuszy lecz we własnym imieniu Zastaw Rejestrowy na pakiecie zidentyfikowanych wierzytelności przysługujących Emitentowi. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji. W tym celu Emitent zobowiązuje się zawrzeć z Administratorem umowę zastawu rejestrowego oraz złożyć wniosek o rejestrację zastawu w rejestrze zastawów, w terminie w terminie 10 Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji, na warunkach wskazanych przez Administratora, z uwzględnieniem warunków wskazanych w Warunkach Emisji.
2. Emitent zobowiązuje się, że wpis Zastawu Rejestrowego, o których mowa w ust. 1 powyżej na rzecz Administratora zostanie dokonany w terminie wskazanym w Warunkach Emisji. W przypadku braku wskazania terminu w Warunkach Emisji, Administrator wyznaczy Emitentowi stosowny termin.
3. Emitent zobowiązuje się na każde wezwanie Administratora, udzielić mu wszelkich niezbędnych informacji związanych z Przedmiotem Zabezpieczenia, w tym również do przekazania niezbędnych dokumentów lub złożenia odpowiednich oświadczeń.
4. Niezwłocznie po Przydziale Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji, nie później jednak niż w terminie 14 Dni Roboczych, Emitent doręczy Administratorowi spis Obligatariuszy, zawierający ilość Obligacji przydzielonych każdemu Obligatariuszowi oraz dane adresowe każdego Obligatariusza.
5. Emitent zobowiązany jest przekazać Administratorowi kopię złożonych wszystkich wniosków o wpis Zastawu do właściwego rejestru zastawów wraz z potwierdzeniem ich złożenia we właściwym sądzie oraz potwierdzeniem uiszczenia stosownych opłat sądowych, w terminie 3 Dni Roboczych, licząc od dnia złożenia każdego pojedynczego wniosku.
6. Emitent zobowiązany jest powiadomić Administratora o wpisaniu Zastawu do rejestru zastawów w terminie 3 Dni roboczych od dnia otrzymania postanowienia właściwego sądu oraz przedstawić kopię otrzymanego postanowienia.
7. Administrator jest uprawniony do przekazywania Obligatariuszom informacji o ustanowieniu Zastawu pocztą, telefonicznie lub w jakikolwiek inny sposób, według uznania Administratora. Powyższe uprawnienie nie stanowi obowiązku Administratora do przekazywania Obligatariuszom ww. informacji.
8. Emitent zobowiązuje się wobec Administratora do powstrzymania się w Okresie Zabezpieczenia od:
 - a) zbywania Przedmiotu Zabezpieczenia oraz poszczególnych wierzytelności składających się na Przedmiot Zabezpieczenia.
 - b) obciążania Przedmiotu Zabezpieczenia jakimikolwiek prawami osób trzecich, innymi prawnymi ograniczeniami lub zastrzeżeniami;
 - c) zobowiązania się wobec jakiegokolwiek podmiotu do obciążania Przedmiotu Zabezpieczenia.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkwkancelaria.pl
Al. W. Bilińskiego 13a/2, 31-514 Kraków

WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

11. Emitent zobowiązany jest do przedstawienia Administratorowi, na jego żądanie, wyjaśnień dotyczących stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego Przedmiotu Zabezpieczenia.
12. Emitent zobowiązuje złożyć wobec Administratora oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmie swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 120% (sto dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 30 czerwca 2022 r.

5. ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA

1. Administrator jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zabezpieczenia w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.
2. Administrator jest uprawniony do podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia wymagalnych a niezaspokojonych przez Emitenta Wierzytelności Obligatariuszy, w szczególności Administrator jest uprawniony do skorzystania jednocześnie z wszystkich zabezpieczeń ustanowionych przez Emitenta w ramach emisji Obligacji, po uprzednim wniosku złożonym przez Obligatariusza w formie pisemnej i oświadczeniu o niewykonanym zobowiązaniu Emitenta względem Obligatariusza, wskazującym wartość niewykonanego zobowiązania i uprawdopodobnieniu tego faktu.
3. Administrator może według własnego uznania i z zastrzeżeniem właściwych przepisów prawa, dochodzić zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zabezpieczenia, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i z treścią oświadczenia o ustanowieniu Zastawu.
4. Administrator zobowiązany jest do wykonania niniejszej Umowy jedynie w przypadku uprzedniego otrzymania od Emitenta lub Obligatariuszy kwot niezbędnych do pokrycia kosztów działań Administratora, w szczególności kosztów opłat sądowych, dojazdów, etc.
5. Administrator zaliczy kwoty uzyskane na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
 - a) udokumentowane i uzasadnione koszty i wydatki Administratora związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, w kwocie nie wyższej niż 5% (słownie: pięć procent) łącznej wartości niewykupionych Obligacji (grupa pierwsza), jeżeli koszty takie zostaną poniesione przez Administratora dobrowolnie, bez uprzedniego pokrycia kosztów przez Emitenta;
 - b) wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji (grupa druga);

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Bielińskiego 13a/2 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

- c) należności Administratora od Emitenta inne niż zaspokojone w grupie pierwszej (grupa trzecia);
 - d) odsetki ustawowe za zwłokę w wykupie Obligacji (grupa czwarta);
 - e) ewentualne inne koszty i wydatki Administratora związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji niezaspokojone w grupie pierwszej trzeciej.
6. Administrator zobowiązany jest zaspokajać należności grupy pierwszej na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami pochodzącymi z Przedmiotu Zabezpieczenia.
 7. Jeżeli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie sum należących do wszystkich grup, to należności dalszych grup zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej grupy. Gdy suma przeznaczona do podziału nie wystarcza do zaspokojenia sum z danej grupy, należności należące do tej grupy zaspokajają się proporcjonalnie do wysokości każdej z wierzytelności należących do danej grupy.
 8. W przypadku całkowitego zaspokojenia należności wynikających z wszystkich grup i pozostaniu wolnych środków, Administrator zobowiązany jest do ich zwrotu Emitentowi.

6. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA

1. Administrator zobowiązany jest do dochowania należytej staranności w wykonaniu czynności objętych Umową.
2. Administrator nie jest zobowiązany do jakichkolwiek czynności poza wskazanymi w niniejszej Umowie, w szczególności nie jest zobowiązany do badania lub sprawdzania czy doszło do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji.
3. Administrator nie odpowiada za ważność lub skuteczność zapisów Warunków Emisji oraz dokumentacji załączonej do Warunków Emisji lub przekazanej Obligatariuszom w związku z procedurą oferowania, zapisywania i przydzielania Obligacji.
4. Administrator wykonywać będzie czynności wynikające z niniejszej Umowy na podstawie złożonego przez Obligatariusza wniosku/dyspozycji, w formie pisemnej z datą pewną, w którym Obligatariusz oświadczy, iż pozostaje uprawnionym posiadaczem Obligacji i wskaże kwotę zobowiązania Emitenta względem niego z tytułu Obligacji, na dzień złożenia wniosku.
5. Administrator jest uprawniony do odmowy wykonania dyspozycji lub zleceń Emitenta sprzecznych z prawem, Umową lub postanowieniami Warunków Emisji, umową o ustanowieniu Zastawu i innych zabezpieczeń Obligatariuszy, czy innych obowiązujących przepisów prawa.
6. Emitent zobowiązuje się zwolnić z odpowiedzialności i podjąć wszelkie działania zmierzające do niedochodzenia roszczeń przez osoby trzecie wobec Administratora, w szczególności z tytułu strat, roszczeń lub powództw skierowanych przeciwko Administratorowi, w tym m. in. strat, roszczeń lub powództw Obligatariuszy, inwestorów, którzy złożyli i opłacili zapisy na Obligacje, potencjalnych inwestorów oraz osób trzecich, związanych z Umową, chyba że odpowiedzialność Administratora za szkody, o których

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Bełiny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

mowa powyżej powstała na skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej Administratora.

7. Administrator odpowiada względem Emitenta oraz względem Obligatariuszy wyłącznie za szkodę rzeczywistą spowodowaną umyślnym działaniem lub zaniechaniem Administratora. Odpowiedzialność Administratora jest ograniczona do wartości wynagrodzenia netto otrzymanego w ramach i na podstawie niniejszej Umowy.
8. Administrator nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego z Obligatariusza za:
 - a) skuteczność egzekucji prowadzonej wobec Emitenta lub dłużników Emitenta;
 - b) prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w ramach i w wykonaniu niniejszej Umowy, w Warunkach Emisji i innych oświadczeń składanych w związku z emisją Obligacji;
 - c) wady prawne Przedmiotu Zabezpieczenia oraz za wady wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zabezpieczenia, na których ustanowiony został Zastaw;
 - d) wady prawne Obligacji;
 - e) jakiegokolwiek działania lub zaniechania Emitenta lub innych podmiotów trzecich, niezależnych od Administratora.
9. Administrator może powstrzymywać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej, w tym Obligatariusza, wobec Administratora.

7. WYNAGRODZENIE

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Bełiny-Prądmowskiego 13a/2 . 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

8. ZAWIADOMIENIA

1. Strony ustalają, że wszelka korespondencja związana z wykonywaniem niniejszej umowy będzie doręczana w formie pisemnej: listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy wskazane poniżej:

Administrator – Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p., Al. Piłk. W. Beliny-Prądmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków, e-mail: kwawruch@wkkancelaria.pl

Emitent – Kancelaria Prawna-Inkaso WEC S.A., ul. Piotrkowska 270, 90-361 Łódź, e-mail: brzezinski@kancelariawec.eu

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Beliny-Prądmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

2. Każda ze Stron może w drodze elektronicznej na adres poczty e-mail wskazać inny adres e-mail do zawiadomień. Strony potwierdzają, iż przedmiotowa zmiana nie będzie wymagać zmiany niniejszej Umowy i pozostanie skuteczna po akceptacji nowego adresu e-mail przez drugą stronę.
3. Strony ustalają, że wszelkie obowiązki informacyjne Administratora uważane będą za spełnione poprzez doręczanie informacji Obligatariuszom za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy wskazane Administratorowi przez Emitenta niezwłocznie po nabyciu przez Obligatariuszy poszczególnych obligacji.

9. OKRES OBOWIĄZYWANIA UMOWY

1. Niniejsza Umowa obowiązuje w Okresie Zabezpieczenia.
2. Administrator może wypowiedzieć niniejszą Umowę w trybie natychmiastowym bez zachowania okresu wypowiedzenia, w przypadku gdy Emitent opóźnia się z zapłatą jakiegokolwiek wynagrodzenia lub innego świadczenia na podstawie Pkt. 7 niniejszej Umowy przez okres co najmniej 30 dni.
3. W przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy, Administrator będzie uprawniony do zatrzymania otrzymanego wynagrodzenia oraz innych świadczeń dokonanych przez Emitenta lub Obligatariuszy przed dniem rozwiązania Umowy, jak również Administrator będzie uprawniony do dochodzenia wynagrodzenia i innych świadczeń należnych na podstawie Pkt. 7 niniejszej Umowy, w okresie przed rozwiązaniem Umowy.
4. W przypadku rozwiązania niniejszej Umowy, Emitent pozostaje zobowiązany do poinformowania o tym fakcie Obligatariuszy na własny koszt.

10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Wszelkie zmiany niniejszej umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Umowę sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, po dwa dla każdej ze Stron.
3. Wymienione w treści umowy załączniki stanowią jej integralną część.

za Administratora:

Kamil Wawruch – Partner Zarządzający

RADCA PRAWNY

Kamil Wawruch

1. Umowa udostępnienia danych osobowych.

WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY

Kancelaria Radców Prawnych

Al. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2

31-514 Kraków

NIP: 6751968709, REGON: 386611-51

telefon: +48 732 641 403 | +48 666 113 920

e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl

Al. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków

za Emitenta:

Remigiusz Brzeziński – Prezes Zarządu

Remigiusz Brzeziński

PREZES ZARZĄDU

Kancelaria Prawna – Inkaso WEC S.A.

ul. Podgórska 2, 00-903 Warszawa

NIP: 142-225-52-50, REGON: 142246884

PKD: 6620001779

tel. (22) 633 94 94/70



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

2. *Opinia dotycząca oszacowania wartości portfeli wierzytelności firmy Kancelaria Prawna Inkaso WEC S.A.*

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków