

## NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez spółkę pod firmą BondSpot S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5 000 obligacji serii M, wyemitowanych przez spółkę pod firmą  
Everest Capital sp. z o.o. z siedzibą w Śremie



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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:

**MICHAEL/STRÖM**  
DOM MAKLEPSKI

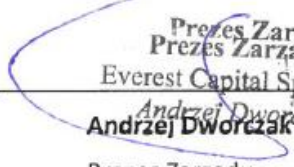
Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 6 sierpnia 2019 r.

**I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ****1.1 Emitent**

Niniejszym oświadczam w imieniu Emitenta, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:

  
Prezes Zarządu  
Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak  
Prezes Zarządu

**1.2 Autoryzowany Doradca**

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

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:

  
Michał Ząbczyński  
Prezes Zarządu

  
Leszek Traczyk  
Członek Zarządu

## II. Wstęp

### 2.1 Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa:	Everest Capital sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Śrem
Adres:	ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem
Numer telefonu:	61 283 27 07
Numer faksu:	61 415 25 95
Adres poczty elektronicznej:	<a href="http://www.bocianpozyczki.pl">www.bocianpozyczki.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="mailto:biuro@bocianpozyczki.pl">biuro@bocianpozyczki.pl</a>
NIP:	7851797769
REGON:	302397794
Numer KRS:	0000457017
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

### 2.2 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej

#### Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Andrzej Dworczak - Prezes Zarządu

Zbyszko Pawlak - Wiceprezes Zarządu

#### Sposób reprezentacji podmiotu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek zarządu samodzielnie.

### 2.3 Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji lub zgody.

**2.4 Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy**

<b>Nazwa:</b>	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
<b>Numer telefonu:</b>	+48 22 128 59 00
<b>Numer faksu:</b>	+48 22 128 59 89
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:kontakt@michaelstrom.pl">kontakt@michaelstrom.pl</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.michaelstrom.pl">www.michaelstrom.pl</a>
<b>NIP:</b>	525-247-22-15
<b>REGON:</b>	142261319
<b>Numer KRS:</b>	0000712428
<b>Zakres działań we współpracy z Emitentem</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej,</li><li>2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy,</li><li>3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie obligacji serii M do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A.,</li><li>4) udział w procedurze wprowadzenia obligacji serii M do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A.</li></ol>



## SPIS TREŚCI

<b>I.</b>	<b>OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ.....</b>	<b>2</b>
1.1	Emitent.....	2
1.2	Autoryzowany Doradca.....	2
<b>II.</b>	<b>Wstęp .....</b>	<b>3</b>
2.1	Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
2.2	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej .....	3
2.3	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał .....	3
2.4	Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy.....	4
<b>III.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>8</b>
3.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Poręczyciela 1 oraz ich otoczeniem. ....	8
3.2	Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi.....	16
3.3	Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego .....	19
<b>IV.</b>	<b>DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>	<b>28</b>
4.1	Cel emisji .....	28
4.2	Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych .....	28
4.3	Wielkość emisji.....	28
4.4	Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji .....	28
4.5	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu....	28
4.6	Wykup Obligacji.....	29
4.6.1	Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza.....	29
4.6.2	Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta.....	29
4.7	Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji .....	30
4.8	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	31
4.8.1	Zastaw Rejestrowy.....	31
4.8.2	Poręczenie.....	34
4.8.3	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy .....	35
4.9	Zgromadzenie Obligatariuszy .....	36
4.10	Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu	

całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych .....	36
4.11 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	38
4.12 Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych .....	38
4.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne .....	38
4.14 Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego .....	38
4.15 W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji .....	38
4.16 W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji .....	38
<b>V. ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>39</b>
5.1 Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta .....	39
5.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....	46
5.3 Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną .....	53
5.4 Warunki Emisji Obligacji .....	58
1. <i>Definicje</i> .....	59
2. <i>Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)</i> .....	63
3. <i>Podstawa prawna emisji</i> .....	63
4. <i>Seria Obligacji</i> .....	63
5. <i>Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji</i> .....	63
6. <i>Wartość nominalna i Cena emisyjna</i> .....	63
7. <i>Wielkość Emisji</i> .....	63
8. <i>Próg emisji</i> .....	64
9. <i>Tryb Emisji</i> .....	64
10. <i>Zbywalność Obligacji i obrót zorganizowany</i> .....	64
11. <i>Forma, zakres i terminy ustanowienia zabezpieczeń. Dodatkowe zobowiązania i oświadczenia</i> .....	64
12. <i>Świadczenia Emitenta</i> .....	68
13. <i>Wykup Obligacji</i> .....	69
14. <i>Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza</i> .....	69
15. <i>Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta</i> .....	77

---

16.	<i>Odsetki Od Obligacji (Oprocentowanie)</i> .....	77
17.	<i>Sposób wypłaty świadczeń z obligacji</i> .....	79
18.	<i>Dodatkowe obowiązki Emitenta</i> .....	80
19.	<i>Przedawnienie</i> .....	81
20.	<i>Prawo właściwe. Jurysdykcja</i> .....	81
21.	<i>Zawiadomienia</i> .....	82
22.	<i>Zgromadzenie Obligatariuszy</i> .....	82
23.	<i>Postanowienia końcowe</i> .....	82
5.5	Umowa z Administratorem Zabezpieczeń .....	83
5.6	Umowy poręczania.....	94
5.6.1	<i>Poręczyciel 1</i> .....	94
5.6.2	<i>Poręczyciel 2</i> .....	99
5.7	Umowa zastawu rejestrowego.....	104
5.8	Oświadczenia o poddaniu się egzekucji .....	114
5.8.1	<i>Poręczyciela 1 w celu zaspokojenia z przedmiotu zastawu</i> .....	114
5.8.2	<i>Poręczyciela 1 w związku z poręczeniem</i> .....	123
5.8.3	<i>Poręczyciela 2 w związku z poręczeniem</i> .....	130
5.9	Wycena przedmiotu zabezpieczenia .....	137
5.10	Definicje i objaśnienia skrótów .....	161

---

### **III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje Emitenta potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych poniżej ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności, cenę i wartość Obligacji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje.

Emitentem obligacji jest spółka specjalnego przeznaczenia (SPV), w 100% zależna od Poręczyciela 1, emitująca obligacje dla Grupy Everest Finance. Działalność operacyjna Grupy Everest Finance prowadzona jest przez Poręczyciela 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Poręczyciela 1 bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Emitenta.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

#### **3.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Poręczyciela 1 oraz ich otoczeniem.**

##### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Funkcjonowanie Poręczyciela 1, który jest podmiotem kontrolującym Emitenta oraz poręcza za zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, jest uzależnione od warunków makroekonomicznych, jakie panują na rodzimym rynku. Na efektywność oraz rentowność działalności Poręczyciela 1 mają wpływ między innymi: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, polityka fiskalna i pieniężna państwa, stopa inflacji, oraz ogół działań państwa związanych z szeroko pojętymi regulacjami rynku kredytowego i pożyczkowego.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia dekonunktury gospodarczej w Polsce, zmianie może ulec popyt na produkty oferowane przez Poręczyciela 1, a w konsekwencji może nastąpić pogorszenie jego sytuacji finansowej oraz utrudnienia w realizacji założonej strategii rozwoju.

Obecna sytuacja na rynku krajowym jest skrupulatnie wykorzystywana przez Poręczyciela 1 do zwiększenia tempa rozwoju i udziału w rynku. Dodatkowo, dostęp do zwiększonej liczby klientów spowodowany wychodzeniem części z nich z sektora bankowego w latach spowolnienia gospodarczego spowodował wzrost popytu na pożyczki poza systemem bankowym oraz pozwolił Poręczycielowi 1 na zaostrenie procedur weryfikujących zdolność klientów do spłaty pożyczek.

---

### Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Regulacje prawne w Polsce podlegają częstym zmianom. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów.

W przypadku Poręczyciela 1 ryzyko związane z przepisami prawa poza podstawowym obszarem, którym podlega zdecydowana większość podmiotów prowadzących działalność gospodarczą (Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości oraz przepisy podatkowe), dotyczy dodatkowo zmian w Ustawie o kredycie konsumenckim, gdyż to w niej spisane są regulacje dotyczące obszaru działalności Poręczyciela 1. W związku z powyższym, Poręczyciel 1 spełnia przepisy o kredycie konsumenckim oraz dodatkowo Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j.: Dz. U. z 2018 r., poz. 798 ze zm.) i Ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1000), które również mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności.

- Począwszy od 1 marca 2016 r. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym wyłącznie w ramach Poręczyciela 1, spełniając wymóg prowadzenia tego rodzaju działalności w formie spółki kapitałowej (do 29 lutego 2016 r. działalność ta była prowadzona przez Poręczyciela 2),
- Oferta produktowa Grupy Kapitałowej uwzględnia limity maksymalnej wysokości odsetek za opóźnienie w spłacie oraz odsetek, a także maksymalnego łącznego kosztu pozaodsetkowego.

Przepisy ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, wprowadzające m.in. szczegółowe zasady badania potrzeb klienta, celem dopasowania produktów do jego indywidualnej sytuacji i są brane pod uwagę przez Poręczyciela 1 przy ofertowaniu produktów klientom.

Zmienność i zaostrenie się przepisów regulujących działalność Poręczyciela 1 oraz rozbieżności interpretacyjne mogą jednak wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Poręczyciela 1 wyniki finansowe. W związku z powyższym Emitent oraz Poręczyciel 1 na bieżąco monitoruje zmiany w prawie. Ponadto Poręczyciel 1 korzysta z bieżącej pomocy prawnej, co umożliwia szybkie zidentyfikowanie ryzyka, wynikającego ze zmian prawnych oraz podjęcie możliwie wcześniej odpowiednich działań w celu jego minimalizacji.

Minister Sprawiedliwości opublikował projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu przeciwdziałania lichwie w dniu 18 lutego br., który zakłada m.in. zmianę limitu kosztów pozaodsetkowych z 55% na 45 %, która w pewnym stopniu spowoduje obniżenie efektywności, jednakże w ocenie zarządu Emitenta zmiana w takim zakresie nie będzie rodzić większego zagrożenia dla prowadzonej działalności Poręczyciela 1 i Emitenta.

### Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Sektor, w którym Grupa Kapitałowa prowadzi działalność, charakteryzuje się niezwykle silną konkurencją.

W branży pożyczek pieniężnych działa wiele podmiotów a rynek, pomijając spółkę Provident Polska S.A. posiadającą największy w nim udział, jest bardzo rozdrobniony. Wiele podmiotów w branży funkcjonuje jedynie lokalnie. Pojawianie się nowych, silnych konkurentów mogłoby oczywiście zagrozić realizacji planów sprzedaży, czemu Poręczyciel 1 może nie zapobiec. Szczególne ryzyko związane jest z wejściem na rynek podmiotów zagranicznych, jeśli było by to związane z zaangażowaniem bardzo dużego kapitału.

Ryzyko ekspansji zagranicznych konkurentów na rynku jest jednak ograniczone poprzez liczne bariery wejścia wynikające z odmiennych regulacji prawnych oraz potrzeby posiadania odpowiedniej infrastruktury informatycznej i struktury organizacyjnej, która umożliwiłaby szybkie zagospodarowanie dużej ilości kapitału. Zdaniem Poręczyciela 1, jest on liderem technologicznym na rynku. Posiada specjalistyczny system informatyczny umożliwiający sprawną realizację procesów i dynamiczną ekspansję na rynku. Budowa podobnego systemu wiąże się z dużymi nakładami finansowymi a jego wdrożenie jest czasochłonne.

Poręczyciel 1 nieustannie śledzi działania podejmowane przez konkurencję i w sposób elastyczny stara się dopasować do zmian w branży. Rozpoznawalność marki stara się zagwarantować poprzez intensywne działania reklamowe. Pomimo silnej konkurencji, dzięki dynamicznemu rozwojowi i sprawnej organizacji od kilku lat wykazuje wysoką rentowność na poziomie sprzedaży.

#### Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych

Działalność Poręczyciela 1 jest obarczona ryzykiem niespłacalności pożyczek, co może wiązać się z koniecznością dochodzenia należności na drodze sądowej. Postępowanie komornicze jest czasochłonne i może przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej Poręczyciela 1. Poręczyciel 1 jest jednak przygotowany na standardowy czas prowadzenia postępowania.

Ponadto w celu ograniczania ryzyka związanego z prowadzeniem procedur sądowo-egzekucyjnych Poręczyciel 1 działa w oparciu o wypracowaną politykę windykacyjną, na którą składa się kilka etapów dochodzenia przeterminowanych spłat a windykacji podlegają, według tych samych zasad wszystkie zaległe należności. Zanim zostanie podjęta decyzja o dochodzeniu roszczenia na drodze sądowej, Poręczyciel 1 podejmuje szereg działań w celu wyegzekwowania należności. Zwiększa tym samym możliwość ostatecznego wyegzekwowania należności.

W przypadku, gdy pierwsza egzekucja należności okazuje się bezskuteczna, Poręczyciel 1 zabezpiecza ścieżkę prawną w celu przekazania sprawy do ponownej egzekucji w przyszłości.

Ponadto, poczynawszy od 2017 r., Poręczyciel 1 zawierał transakcje sprzedaży portfela wierzytelności zagrożonych, co pozwoliło mu odzyskać środki pieniężne zaangażowane w wartość netto aktywów stanowiących przedmiot transakcji.

#### Ryzyko związane z instytucją upadłości konsumenckiej

Instytucja upadłości konsumenckiej przewidziana przez Prawo upadłościowe została wprowadzona w dniu 31 marca 2009 roku. Umożliwia ona umorzenie zobowiązań osoby fizycznej nieprowadzącej

działalności gospodarczej w przypadku zaistnienia niezawinionej niewypłacalności. Regulacje te stwarzają ryzyko niezrealizowania przez Poręczyciela 1 zakładanych wyników w przypadku ogłoszenia upadłości przez znaczną grupę klientów Poręczyciela 1. Do końca 2014 roku ogłoszenie upadłości konsumenckiej było procedurą bardzo skomplikowaną i występowało niezwykle rzadko. Z dniem 31 grudnia 2014 roku weszła w życie nowelizacja Prawa upadłościowego i naprawczego w teorii ułatwiająca ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej, m.in. liberalizująca przesłanki jej ogłoszenia.

Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu, Poręczyciel 1 zarejestrował niski poziom przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem osób, które są aktywnymi pożyczkobiorcami.

W dniu 4 lipca 2013 r. Poręczyciel 2 otrzymał zawiadomienie oraz postanowienie UOKiK z dnia 21 czerwca 2013 r. wszczynające postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Wobec powyższego dnia 18 lipca 2013 r. Poręczyciel 2 złożył do UOKiK wnioski o zakończenie przedmiotowego postępowania w części poprzez wydanie decyzji zobowiązującej, o której mowa w art. 28 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów; z częścią stawianych zarzutów Poręczyciel 2 się nie zgodził.

Postępowanie prowadzone przez UOKiK zakończyło się wydaniem dwóch decyzji:

- decyzji częściowej z dnia 30 grudnia 2015 r. nr DDK-26/2015:
  - uznającej za praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów w zakresie czterech rodzajów wskazanych w decyzji działań Poręczyciela 2 i nakazującej zaniechania ich stosowania;
  - uznającej za praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów w zakresie dwóch rodzajów wskazanych w decyzji działań Poręczyciela 2 i stwierdzającej zaniechanie ich stosowania z dniem 1 września 2015 r.
- nakładającej na Poręczyciela 2 karę pieniężną określoną w decyzji;
  - decyzji z dnia 26 lutego 2015 r. nr DDK-2/2016 nakazującej obowiązek wykonania zobowiązania zadeklarowanych przez Poręczyciela 2 zmian w umowach dotyczących dwóch rodzajów działań wskazanych w przedmiotowej decyzji.

Dnia 29 stycznia 2016 r. Poręczyciel 2 odwołał się od Decyzji Częściowej Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nr DDK-26/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wnosząc o zmianę Decyzji w całości, poprzez stwierdzenia niestosowania przez Poręczyciela 2 praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów, ewentualnie o uchylenie Decyzji w całości. W dniu 18 września 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok, w którym w całości oddalił odwołanie Spółki. Pismem z dnia 30 października 2018 r. Poręczyciel 2 wniósł apelację od ww. wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, Wydział VI Cywilny zaskarżając wyrok w całości. Sprawa przed Sądem Apelacyjnym w nie została jeszcze zakończona.

Emitent nie może zapewnić, że ww. postępowania zakończą się wynikiem korzystnym dla Grupa Kapitałowej. W ocenie Zarządu Emitenta negatywne rozstrzygnięcie Sądu Apelacyjnego nie będzie miało wpływu na działalność oraz sytuację finansowo majątkową Emitenta, natomiast Poręczyciel 2



w przypadku takiego rozstrzygnięcia może ponieść konsekwencje finansowe wynikające z nałożonej kary pieniężnej w wysokości 326 tys. zł.

#### Ryzyko związane z ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania

W 2014 Grupa Kapitałowa objęła swoją działalnością teren całej Polski. Dynamiczna ekspansja powoduje wiele ryzyk, m.in. ryzyko nieprawidłowego oszacowania popytu na ofertę Poręczyciela 1 przez co może on nie osiągnąć zakładanej rentowności i zwrotu na kapitale. Otwieranie nowych oddziałów związane jest także z ryzykiem braku odpowiedniej kadry i nieprzystosowaniem struktury organizacyjnej do zarządzania zwiększonymi zasobami ludzkimi. Jednakże wieloletnie doświadczenie na rynku, pozwoliło na stworzenie struktury organizacyjnej pozwalającej w efektywny sposób zarządzać i wykorzystywać potencjał operacyjny oddziałów Poręczyciela 1 na poziomie regionów. Działalność Poręczyciela 1 jest w dużym stopniu z informatyzowana, co umożliwia tworzenie baz danych o dużej pojemności. System informatyczny jest wysoce elastyczny i podlega ciągłym ulepszeniom.

W październiku 2017 roku Poręczyciel 1 stał się jedynym właścicielem spółki Tempo Finanse sp. z o.o., co pozwoliło na zwiększenie skali ilościowej oraz terytorialnej prowadzonej działalności.

Dzięki odpowiedniej kulturze organizacyjnej, wdrożonym procedurom, a w szczególności systemowi działania opartemu na rozwiązaniach informatycznych, które znacznie redukuje czas pracy poszczególnym pracownikom, Poręczyciel 1 jest pożądanym pracodawcą w swojej branży. W związku z tym rekrutacja nowych pracowników wynikająca z rozszerzania działalności nie stanowi w opinii Poręczyciela 1 istotnego ryzyka.

#### Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Poręczyciel 1 jest narażony na ryzyko utraty kluczowych pracowników. Branża Poręczyciela 1, tak jak inne branże narażona jest na tzw. „przechodzenie” pracowników do firm konkurencyjnych. W przypadku Poręczyciela 1 ryzyko to jest jednak niższe niż w przypadku jego konkurentów. Wynika to z faktu, że działalność Poręczyciela 1 oparta jest na określonych procedurach i wiedzy zawartej w systemie informatycznym. Oznacza to, że utrata pracownika nie oznacza utraty wiedzy. Czas jego wdrożenia do skutecznej pracy jest krótszy, a koszt wdrożenia nowych osób jest niższy. U Poręczyciela 1 wyróżnia się niewielką liczbę kluczowych pracowników, a zmiany w zespole zachodzą płynnie. Aby zniwelować ryzyko utraty członków zespołu, Poręczyciel 1 wdrożył kompleksowy system motywacyjny, który wiąże jego pracowników z pracodawcą. Ponadto, osoby zatrudnione są objęte zakazem konkurencji, który obowiązuje ich przez okres sześciu miesięcy po zakończeniu współpracy z Poręczycielem 1. O ograniczonym charakterze ryzyka utraty pracowników świadczy fakt, że Poręczyciel 1 posiada opinię rzetelnego i przyjaznego pracodawcy.

Poręczyciel 1 stworzył platformę Gniazdo Bociana, za pośrednictwem której jego pracownicy mają dostęp do obowiązujących regulaminów i procedur, dedykowanych dla nich szkoleń online oraz do relacji z ciekawych wydarzeń z życia codziennego Poręczyciela 1.



Dodatkowo, Poręczyciel 2 otrzymał tytuł Pracodawcy Roku 2013 Mieszkańców Powiatu Śremskiego w Kategorii "Duży pracodawca", co stanowi wyróżnienie za wkład w tworzenie nowych miejsc pracy od Ministra Pracy i Polityki Społecznej, godło Inwestor w Kapitał Ludzki oraz Przyjazna Rekrutacja.

#### Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone

Umowy pożyczki oferowane i zawierane przez Poręczyciela 1 mają charakter adhezyjny, co oznacza, iż są to umowy, w których Poręczyciel 1 określa wszystkie istotne warunki w taki sposób, że druga strona może albo w całości je przyjąć albo zrezygnować z zawarcia umowy. Tego typu umowy są przedmiotem szczególnej kontroli Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wiąże się to z ryzykiem stosowania w zapisach umowy klauzul uznawanych za niedozwolone. Stosowanie takich klauzul mogłoby być źródłem zarzutów skierowanych przeciwko Poręczycielowi 1. Miałoby to bardzo negatywne konsekwencje dla wizerunku marki i mogłoby utrudnić pozyskiwanie nowych klientów. Na skutek stosowania niedozwolonych klauzul na Poręczyciela 1 mogłyby zostać narzucone sankcje w maksymalnej wysokości 10% osiągniętego przychodu. Aby nie dopuścić do zastosowania klauzul niedozwolonych w umowach zawieranych przez Poręczyciela 1, zapisy umów są na bieżąco nadzorowane przez zaangażowaną przez niego kancelarię prawną pod kątem ich zgodności z obowiązującym prawem i niewystępowania ich w wykazie niedozwolonych klauzul. Umowy są także cyklicznie weryfikowane przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w celu sprawdzenia ich zgodności z prawem.

#### Ryzyko utraty płynności

Prowadzona przez Poręczyciela 1 działalność jest w dużym stopniu obciążona ryzykiem nieterminowej spłaty udzielonych pożyczek oraz trudności w ich wyegzekwowaniu. Opóźnienia w spłatach, bądź konieczność odpisania należności jako nieściągalnych może doprowadzić do poważnego ograniczenia przepływów pieniężnych, a w konsekwencji doprowadzić do całkowitej utraty płynności, co uniemożliwiłoby dalsze prowadzenie działalności przez Poręczyciela 1. Ponadto pogorszenie poziomu spłacalności pożyczek miałoby negatywny wpływ na dostępność środków na nowe pożyczki i zagroziłoby pozycji konkurencyjnej Poręczyciela 1. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Poręczyciel 1 prowadzi nieustanny monitoring spłacalności pożyczek. Przy przekroczeniu ustalonego przez Poręczyciela 1 poziomu udziału pożyczek zagrożonych, na określonym terenie, w udzielonych pożyczkach ogółem system automatycznie generuje zadania pracownikom i doradcom odpowiedzialnym za daną grupę klientów, które należy podjąć w celu poprawy spłacalności. Automatyzacja procesu gwarantuje szybkość reakcji, co zwiększa efektywność całości działań. Ponadto na etapie przyznania pożyczki przeprowadzana jest analiza zdolności kredytowej klienta, w wyniku której określona zostaje wysokość udostępnionych mu środków. Współpraca z klientami rozpoczyna się od stosunkowo niskich kwot, zwiększanych wraz z pozytywnym doświadczeniem współpracy - terminowego regulowania spłat przez klienta. Dzięki stosowanym zabezpieczeniom Grupa Kapitałowa

na przestrzeni ostatnich 19 lat działalności nigdy nie utraciła płynności. Dodatkowo wysoka rentowność osiągnięta przez Grupę Kapitałową systemowo ogranicza ryzyko utraty płynności.

#### Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Spółkę

Działalność Poręczyciela 1 związana jest w dużym stopniu z koniecznością podejmowania działań windykacyjnych w celu wyegzekwowania należności niespłaconych w terminie ich wymagalności. Udzielane pożyczki nie są zabezpieczane, co zwiększa ryzyko ich niespłacalności. Klientami Poręczyciela 1 są głównie osoby o niskim poziomie dochodów i ograniczonej wypłacalności. Przeprowadzony proces windykacji może nie przynieść oczekiwanych rezultatów i nie doprowadzić do spłaty należności. Może to negatywnie wpłynąć na przychody z działalności oraz wynik finansowy Poręczyciela 1.

W celu ograniczenia potrzeby podejmowania zaawansowanych działań windykacyjnych, m.in. na drodze sądowej, Poręczyciel 1 prowadzi ciągły monitoring spłat należności oraz dokonuje odpisów należności. Monitoring terminowości spłat jest oparty na nowoczesnych rozwiązaniach informatycznych. Wdrożony system umożliwia skuteczne kontrolowanie kont klientów oraz wczesną reakcję w celu wyegzekwowania należności. Poręczyciel 1 na bieżąco kontroluje udział klientów niespłacających pożyczek w portfolio klientów. Całość działań windykacyjnych ma charakter wieloetapowy i są one szczegółowo określone w obowiązujących procedurach i cyklicznie weryfikowane. Dzięki temu ograniczone zostało ryzyko niepowodzenia całego procesu. Dodatkowo, w latach 2017-2018, Poręczyciel 1 zawarł transakcje sprzedaży portfela wierzytelności zagrożonych, których łączna wartość nominalna wyniosła 516,2 mln zł.

Poręczyciel 1 rozważa realizowanie podobnych transakcji sekurytyzacji wierzytelności w przyszłości.

#### Ryzyko związane z negatywnym PR

Wśród niektórych uczestników rynku może funkcjonować negatywna opinia dotycząca pozabankowych podmiotów udzielających pożyczki. Zarzuty kierowane pod kątem pożyczkodawców dotyczą przede wszystkim ukrywania wysokiego efektywnego oprocentowania pożyczek, wysokiej opłaty dodatkowej, bezwzględnej windykacji należności od osób o bardzo niskich dochodach oraz ukrywanie faktycznych, niekorzystnych dla klienta, warunków umowy. Taka opinia może w negatywny sposób oddziaływać na postrzeganie marki Poręczyciela 1, jego wiarygodność oraz rzetelność. W konsekwencji, Poręczyciel 1 może utracić część potencjalnych klientów m.in. na rzecz sektora bankowego. Poręczyciel 1, aby ograniczyć ryzyko negatywnego PR prowadzi działania marketingowe i buduje wiarygodność marki poprzez transparentność działań i ich zgodność z prawem. Klienci są informowani o wszystkich szczegółach umowy wraz z rzeczywistą roczną stopą oprocentowania pożyczki, zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o kredycie konsumenckim.

Poręczyciel 1 jest członkiem i założycielem Fundacji Rozwoju Rynku Finansowego, która reprezentuje największe instytucje pożyczkowe w Polsce i dba o zrównoważony rozwój sektora finansowego przy jednoczesnym podnoszeniu bezpieczeństwa konsumentów. Fundacja zajmuje się budowaniem dialogu

liderów rynku pożyczek pozabankowych z instytucjami publicznymi oraz organizacjami konsumenckimi na rzecz tworzenia sprzyjających uwarunkowań prawnych i edukacji finansowej konsumentów. Dodatkowo, systematycznie monitoruje zmiany zachodzące na rynku pożyczek pozabankowych poprzez opracowywanie analiz i raportów branżowych oraz angażuje się w inicjatywy na rzecz edukacji finansowej konsumentów i promowania dobrych praktyk oraz zasad etycznych w sektorze pożyczkowym, co pozwala podnosić bezpieczeństwo na rynku finansowym.

Poręczyciel 1 jest również członkiem Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce - Związku Pracodawców (KPF), którzy promują profesjonalizm, wzajemny szacunek i poszanowanie zasad etycznych w relacjach z klientami i kontrahentami. Poręczyciel 1 respektuje przyjęte przez KPF Zasady Dobrych Praktyk KPF stanowiące zbiór zasad postępowania, opartych na ogólnych normach moralnych i zgodnych z obowiązującym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej prawem przyjętych do stosowania przez przedsiębiorstwa działające w sposób profesjonalny na rynku finansowym. Komisja Etyki działająca przy KPF po przeprowadzonym audycie potwierdziła, że w pełni stosujemy *Zasady Dobrych Praktyk* i wyróżniła Poręczyciela 1 kolejny raz Certyfikatem Audytu Etycznego.

Dodatkowo usługi Poręczyciela 1 zostały wyróżnione przez Business Centre Club Medalem Europejskim, który potwierdza wysoki standard oferowanych usług.

Poręczyciel 1 został również uhonorowany srebrnym godłem Konsumenckiego Lidera Jakości 2018, co potwierdza, że marka oraz jakość oferowanych produktów są wysoko oceniane przez konsumentów.

Ryzyko utraty potencjalnych klientów na skutek negatywnego PR jest ograniczone, gdyż klienci Poręczyciela 1 charakteryzują się niską wrażliwością na negatywny PR. Poręczyciel 1 nie obawia się przejścia klientów do sektora bankowego, jako że z reguły kredyt bankowy jest nieosiągalny dla jej klientów.

#### Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego

Działania operacyjne Poręczyciela 1 są w dużej mierze oparte na systemie informatycznym. Nieoczekiwane awarie systemu mogą stać się źródłem dodatkowych kosztów związanych z utratą danych i utrudnieniami realizacji zadań przez przedstawicieli Poręczyciela 1.

W efekcie może to doprowadzić do okresowego pogorszenia sytuacji finansowej Poręczyciela 1, negatywnie wpłynąć na zaufanie klientów oraz podważyć jego wizerunek jako podmiotu działającego efektywnie. Jest to dla Poręczyciela 1 szczególnie istotna kwestia, gdyż na jej przewagę konkurencyjną w dużym stopniu ma wpływ wysoki poziom z informatyzowania działań i sprawność realizowanych procesów. W celu zminimalizowania ryzyka związanego z niesprawnością systemu informatycznego, tworzone są kopie bezpieczeństwa wszystkich danych. Podpisana przez Poręczyciela 1 umowa z autorem systemu informatycznego zakłada bieżący serwis systemu, a własny agregat prądowłóczy zapewnia bezpieczeństwo awaryjnego zasilania serwerów.

### Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polskie przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Grupy Kapitałowej, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

### **3.2 Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi**

#### Ryzyko kredytowe

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym system gwarantowania depozytów w tym zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Poręczyciela 1, od którego głównie zależy sytuacja finansowa Emitenta. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

#### Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu stopy bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

Ponadto zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

#### Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także w skrajnym przypadku podstawę do złożenia przez Obligatariuszy wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta i w konsekwencji takiego wniosku – jej ogłoszenia. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

Zgodnie z zawartą przez Emitenta umową o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń oraz funkcji administratora zastawu, Administrator Zabezpieczeń i Administrator Zastawu są uprawnieni do podejmowania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, obejmujących w szczególności kwotę równą wartości nominalnej Obligacji powiększonej o odsetki, poprzez m.in. zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu, na warunkach określonych w przepisach prawa.

#### Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważne, jeżeli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Tym samym potencjalnie Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji Obligacji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza.

#### Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o którym mowa w pkt 14.5.2 Warunków Emisji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

#### Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji stanowi zastaw rejestrowy na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, na Przedmiocie Zastawu tj. zbiorach o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu pożyczek pieniężnych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym, z zastrzeżeniem opisanego w Warunkach Emisji prawa do zmiany zabezpieczenia. Zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Wartość Przedmiotu Zastawu uzależniona jest od wartości udzielonych pożyczek wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu oraz terminu zwrotu pożyczki. Skala działalności Poręczyciela 1, jakość portfela (jego struktura terminowa) wpływają na wartość przedmiotu zabezpieczenia. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości wartość wyceny zabezpieczenia spadnie poniżej 150% wartości obligacji, wyemitowanych i zabezpieczonych na tym portfelu.

W przypadku, gdy wartość Przedmiotu Zastawu, wskazana w Wycenie, wyniesie poniżej 150 % wartości nominalnej Obligacji, Emitent zobowiązany jest do ustanowienia dodatkowego zastawu rejestrowego zgodnie z pkt 11.1.6. Warunków Emisji.

#### Ryzyko braku działania Administratora Zastawu i Administratora Zabezpieczeń

Otrzymanie przez Obligatariusza środków z egzekucji prowadzonej z Przedmiotu Zastawu uzależnione jest od podjęcia określonych działań przez Administratora Zastawu oraz Administratora Zabezpieczeń (w przypadku egzekucji na podstawie oświadczeń o poddaniu się egzekucji). W związku z tym, Obligatariusz może być narażony na ryzyko związane z brakiem podjęcia przez Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń stosownych działań lub też nienależytym działaniem tych podmiotów, jak również z możliwym brakiem Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń w związku ze zmianą tych podmiotów, ich likwidacją lub upadłością.

#### Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem

W razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

---

#### Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień Warunków Emisji, Emitent będzie uprawniony, nie wcześniej niż po upływie I okresu odsetkowego, do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, przy czym wówczas Emitent zapłaci Obligatariuszom premię na zasadach określonych w Warunkach Emisji. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane.

#### Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w Warunków Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

### **3.3 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego**

#### Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.



Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku zawieszenia z obrotu w ASO na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem zawieszenia obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW i BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Na podstawie § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) powyżej.

Na podstawie § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.



Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu Rynku.

Dodatkowo na podstawie § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

#### Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17

Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) *wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia (dotyczy wyłącznie ASO GPW).*

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) *w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania (dotyczy wyłącznie ASO BondSpot).*
- 4) *po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem pkt 5 poniżej oraz §12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO GPW (dotyczy wyłącznie ASO GPW).*
- 5) *w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie*

*kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta (**dotyczy wyłącznie ASO GPW**).*

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

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

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

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- 2) umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania o zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

---

#### Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na GPW i BondSpot wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW i BondSpot wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

#### Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW i BondSpot

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone odpowiednio: (i) w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW oraz (ii) w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18-20a Regulaminu ASO BondSpot, organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, Organizator Alternatywnego Systemu może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot oraz Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW lub § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną

nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO oraz § 20c Regulaminu ASO BondSpot, organizator ASO może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

#### Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależycie, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie odnoszące się do informowania KNF o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100. 000 zł.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie MAR, na podstawie którego zostały przyznane Komisji uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na każdego, kto dokonał naruszenia może zostać nałożona sankcja administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;

- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nie przekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja 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,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
  - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
  - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie

zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
- w przypadku innych podmiotów – 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,
- w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciążących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.



#### IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

##### 4.1 Cel emisji

Środki z emisji, po pokryciu kosztów emisji, zostaną przeznaczone przez Emitenta na udzielenie pożyczki Poręczycielowi 1. Środki pozyskane z ww. pożyczki Poręczyciel 1 przeznaczy na bieżącą działalność operacyjną.

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na stronie internetowej [www.bocianpożyczki.pl](http://www.bocianpożyczki.pl) w zakładce *Relacji Inwestorskich*, w tym publikowane są raporty bieżące.

##### 4.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 5 Ustawy o Obligacjach, zabezpieczone, emitowane w serii M, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach (oferta prywatna),
- Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 30 stycznia 2019 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii M.
- Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 30 stycznia 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii M.

##### 4.3 Wielkość emisji

W ramach Emisji wyemitowanych zostało 5 000 (pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 000 000,00 PLN (pięć milionów złotych).

##### 4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

##### 4.5 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu

Zdarzenie	Obligacje serii M
Sposób oferowania obligacji	Oferta prywatna
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	30 stycznia 2019 r. – 22 lutego 2019 r.
Data przydziału instrumentów dłużnych	27 lutego 2019 r.
Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją	15.000 (piętnaście tysięcy)
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	Nie wystąpiła



Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone	5 000 (pięć tysięcy)
Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	1.000,00 (jeden tysiąc) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne	33, z czego 29 to osoby fizyczne
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne	33, z czego 29 to osoby fizyczne
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	Łączne koszty wyniosły 162 760 PLN. Na koszty emisji składają się koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz koszty przygotowania niniejszego dokumentu.
Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty emisji będą rozliczane w okresie 42 miesięcy poprzez rozliczenia międzyokresowe kosztów.

#### 4.6 Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **14 sierpnia 2022 r.**, z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji.

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 4.6.1 i 4.6.2 Noty Informacyjnej, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

##### 4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 14 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

##### 4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, najwcześniej po upływie I Okresu Odsetkowego na zasadach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

W przypadku skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, o której mowa w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty Premii wyliczonej zgodnie z następującym wzorem:

$$Premia = (L/180) \times 0,2\% \text{ Należności Główniej},$$

gdzie:

L – liczba dni od Dnia Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta (włącznie) do Dnia Wykupu (włącznie);

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego ASO, tj. GPW oraz BondSpot, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

#### **4.7 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji**

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt 5.4 Noty Informacyjnej:

- punkt 16 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,
- punkt 17 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni) i Wartości Wynagrodzenia Dodatkowego.

Marża dla Obligacji wynosi 5,00 punktów procentowych w skali roku.

Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

Sposób ustalenia Stopy Bazowej został opisany w pkt 16.4 Warunków Emisji zamieszczonych w pkt 5.4. Noty Informacyjnej.

Płatność Odsetek będzie realizowana w następujących dniach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego oraz Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1)	Dzień Emisji	14 sierpnia 2019	7 sierpnia 2019
2)	14 sierpnia 2019	14 lutego 2020	7 lutego 2020
3)	14 lutego 2020	14 sierpnia 2020	7 sierpnia 2020
4)	14 sierpnia 2020	14 lutego 2021	8 lutego 2021
5)	14 lutego 2021	14 sierpnia 2021	9 sierpnia 2021
6)	14 sierpnia 2021	14 lutego 2022	7 lutego 2022
7)	14 lutego 2022	14 sierpnia 2022	8 sierpnia 2022

#### 4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia zostały ustanowione po wydaniu Obligacji (po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez KDPW) i obejmują:

##### 4.8.1 Zastaw Rejestrowy

Obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym na Przedmiocie Zastawu („Zastaw Rejestrowy”) na poniższych zasadach:

##### Wycena Przedmiotu Zastawu

- (i) Przedmiot Zastawu został poddany wycenie przez CMT Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000177629), który w dniu 22 stycznia 2019 r. sporządził wycenę według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.,
- (ii) wskazany wyżej podmiot został wybrany przez Emitenta jako podmiot dokonujący wyceny Przedmiotu Zastawu, ponieważ posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, tj. spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- (iii) wycena Przedmiotu Zastawu została zamieszczona w pkt. 5.9 Noty Informacyjnej;
- (iv) począwszy od Wyceny wg. stanu na koniec I kwartału 2019 r. Emitent jest zobowiązany do przedkładania Administratorowi Zabezpieczeń co kwartał aktualnej Wyceny całości Przedmiotu Zastawu, sporządzonej przez podmiot spełniający wymogi, o których mowa w art. 30

ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w terminie 90 dni od ostatniego dnia kwartału, którego Wycena dotyczy.

#### Najwyższa suma zabezpieczenia

- (i) Zastaw Rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.

#### Ustanowienie zabezpieczenia. Termin

- (i) Umowa zastawnicza, na mocy której został ustanowiony Zastaw Rejestrowy została zawarta pomiędzy Poręczycielem 1 (jako zastawcą) i Administratorem Zabezpieczeń w dniu 7 lutego 2019 roku.
- (ii) Zastaw Rejestrowy został ustanowiony, tj. wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VII wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów w dniu 28 lutego 2019 roku.

#### Pierwszeństwo

- (i) Zastaw Rejestrowy stanowi prawo z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia i status ten utrzyma do chwili umorzenia wszystkich Obligacji.

#### Zwolnienie części Przedmiotu Zastawu z obciążenia Zastawem Rejestrowym

- (i) Jeżeli wartość całości Przedmiotu Zastawu ustalona w Wycenie, przekroczy 200 (dwieście) % wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, Administrator Zabezpieczeń na wniosek Emitenta zwolni z obciążenia Zastawem Rejestrowym część Przedmiotu Zastawu, tak aby wartość pozostałej części obciążonej Zastawem Rejestrowym (ustalona w jej Wycenie) wynosiła co najmniej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji, przy czym zwolnieniu będzie podlegać ta część Przedmiotu Zastawu, dla której wskaźnik liczony jako iloczyn wartości wskaźnika PD (Probability of Default) oraz wartości wskaźnika LGD (Loss Given Default) wskazanych w ostatniej (najaktualniejszej) Wycenie będzie miał wartość wyższą niż wartość przeciętnie występująca w części Przedmiotu Zastawu niepodlegającej zwolnieniu, chyba że Obligatariusze wyrażą zgodę na zwolnienie przez Administratora Zabezpieczeń innej części Przedmiotu Zastawu; zwolnienie nastąpi w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia odpowiedniego wniosku przez Emitenta;

#### Ustanowienie dodatkowego zastawu rejestrowego

- (i) Jeżeli wartość Przedmiotu Zastawu, wskazana w Wycenie, wyniesie poniżej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji („**Minimalna Wartość Zabezpieczenia**”), Emitent w terminie 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania takiej informacji (tj. od dnia otrzymania Wyceny Przedmiotu Zastawu) zobowiązany jest zapewnić ustanowienie

- przez Poręczyciela 1 (w tym wpisanie do właściwego rejestru) zastawu rejestrowego na zabezpieczenie Obligacji na nowym nieobciążonym zbiorze wierzytelności przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu pożyczek udzielonych osobom fizycznym w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, na zasadach analogicznych jak Zastaw Rejestrowy, tak aby wartość Przedmiotu Zastawu oraz wartość dodatkowego zbioru wierzytelności obciążanego zastawem rejestrowym była nie mniejsza niż Minimalna Wartość Zabezpieczenia.
- (ii) Postanowienia pkt (i) powyżej stosuje się odpowiednio w razie dalszego spadku wartości zabezpieczenia (Przedmiotu Zastawu oraz nowych zbiorów wierzytelności obciążanych zastawem rejestrowym zgodnie z pkt 11.1.6 Warunków Emisji Obligacji) poniżej Minimalnej Wartości Zabezpieczenia.
  - (iii) Do każdego z nowych zbiorów wierzytelności i zastawów rejestrowych ustanawianych zgodnie z pkt 11.1.6 Warunków Emisji Obligacji, stosuje się odpowiednio postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do Przedmiotu Zastawu oraz Zastawu Rejestrowego;
  - (iv) Jeżeli wartość dodatkowych zbiorów wierzytelności, które Poręczyciel 1 obciąży zastawami rejestrowymi zgodnie z pkt 11.1.6 Warunków Emisji Obligacji nie będzie wystarczająca do zapewnienia Minimalnej Wartości Zabezpieczenia, Emitent zobowiązany będzie do zapewnienia ustanowienia innego zabezpieczenia Obligacji zgodnie z pkt 14.5.11(iii) Warunków Emisji;

#### Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Poręczyciel 1 jako zastawca złożył w dniu 22 lutego 2019 roku na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego (Repertorium A Nr 2077/2019) z Przedmiotu Zastawu w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:

- (i) oświadczenie zostało złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do sumy najwyższej równej 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych;
- (ii) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.;

#### Zaspokojenie

Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu nastąpi według wyboru Administratora Zabezpieczeń:

- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego;
- (ii) poprzez przejęcie na własność po wartości stanowiącej 60% wartości Przedmiotu Zastawu z Wyceny sporządzonej na dzień przejęcia lub z ostatniej Wyceny sporządzonej przed dniem przejęcia;

(iii) poprzez sprzedaż w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik.

#### **4.8.2 Poręczenie**

Obligacje są zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez Poręczyciela 1 i Poręczyciela 2 na poniższych zasadach:

##### Najwyższa suma zabezpieczenia

Poręczenia zostały udzielone przez każdego z Poręczycieli do kwoty równej 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.

##### Termin udzielenia poręczenia

Poręczenia zostały udzielone na okres do dnia 14 sierpnia 2023 r. W przypadku podniesienia roszczeń z Obligacji przed upływem tego terminu, właściwy Poręczyciel powinien spełnić świadczenie z tytułu udzielonego poręczenia.

##### Ustanowienie zabezpieczenia. Termin

Umowy poręczenia zostały zawarte w dniu 7 lutego 2019 roku pomiędzy Poręczycielami a Administratorem Zabezpieczeń.

##### Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Każdy Poręczyciel złożył w dniu 22 lutego 2019 roku na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego (Repertorium a Nr 2073/2019 oraz Repertorium A Nr 2069/2019) co do obowiązku zapłaty świadczeń, które będą wynikać z udzielonego poręczenia za zobowiązania Emitenta z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela zobowiązań pieniężnych z Obligacji za które udzielił on poręczenia, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:

- (i) każde oświadczenie zostało złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do kwoty równej 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych;
- (ii) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.;

##### Zaspokojenie

Zaspokojenie z poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczycieli, którzy odpowiadać będą za dług Emitenta jako współdłużnicy solidarni.

**4.8.3 Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy**

Emitent na pierwsze żądanie Obligatariusza złoży na jego rzecz oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego (dalej zwane „**Oświadczeniem Emitenta**”) co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, a w szczególności należności z tytułu wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:

- (i) oświadczenie na rzecz danego Obligatariusza będzie składane do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej jednej Obligacji;
- (ii) Emitent złoży Oświadczenie Emitenta na pierwsze żądanie Obligatariusza, który okaże świadectwo depozytowe - potwierdzające liczbę posiadanych Obligacji; Oświadczenie Emitenta zostanie złożone nie później niż w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania stosownego żądania w tym zakresie, a koszty złożenia Oświadczenia Emitenta poniesie Obligatariusz;
- (iii) Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.;
- (iv) koszty złożenia Oświadczenia Emitenta pokrywa każdorazowo Obligatariusz, który wystąpił z wnioskiem o jego złożenie; Emitent może wstrzymać się ze złożeniem Oświadczenia Emitenta do czasu zapewnienia przez Obligatariusza pokrycia związanych z tym kosztów;
- (v) Emitent w dniu 28 lutego 2019 roku udzielił Administratorowi Zabezpieczeń nieodwołalnego pełnomocnictwa (Repertorium A Nr 2337/2019) do złożenia w jego imieniu oświadczeń o poddaniu się egzekucji, o których mowa w niniejszym pkt 11.3 Warunków Emisji; przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do ich złożenia, jeżeli w terminie wskazanym w pkt (ii) powyżej, Emitent takiego oświadczenia nie złoży. Do oświadczenia o poddaniu się egzekucji składanego przez Administratora Zabezpieczeń stosuje się odpowiednio pkt (iv) powyżej.

Nazwa (firma) administratora hipoteki, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów

W dniu 30 stycznia 2019 roku została zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu umowa o ustanowienie administratora zabezpieczeń, na podstawie której Administrator Zastawu będzie pełnił dla funkcję administratora zastawu stosownie do art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie rejestrowym oraz administratora zabezpieczeń, na podstawie której Administrator Zabezpieczeń będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń stosownie do art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do Poręczeń.



Administrator Zastawu będzie wykonywał prawa i obowiązki zastawnika oraz uprawnionego z poręczenia we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

<b>Nazwa (firma) administratora zastawu:</b>	MWW Trustees spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Nazwa (firma) skrócona:</b>	MWW Trustees sp. z o.o.
<b>Forma prawna:</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Warecka 11A, 00-034 Warszawa
<b>Telefon:</b>	(+48 22) 463-40-00
<b>e-mail:</b>	mww@mwwlaw.pl
<b>Numer KRS:</b>	0000374816
<b>REGON:</b>	142748872
<b>NIP:</b>	5213589835

#### 4.9 Zgromadzenie Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 47 i art. 49 ust. 1 Ustawy Obligacjach.

Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent. Brak publikacji oświadczenia o zgodzie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować w drodze uchwały decyzje w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.

Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

#### 4.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 172 637 759,52 zł, w tym:



- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 118 251 218,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 54 386 541,52 zł,
- zobowiązania przeterminowane: 0 zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość zobowiązań Poręczyciela 1 wynosiła 454.046.780,91 PLN z czego 130.881.104,8 PLN to zobowiązania krótkoterminowe, natomiast 323.165.676,11 PLN to zobowiązania długoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość zobowiązań Poręczyciela 2 wynosiła 20.874.248,49 PLN czego 20.874.248,49 PLN to zobowiązania długoterminowe.

Wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie ze zobowiązaniami z Obligacji) będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, w tym sprawozdanie za rok 2018 r. są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.bocianpożyczki.pl](http://www.bocianpożyczki.pl) w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione:

Obligacje serii	Nazwa skrócona instrumentu	Łączna wartość nominalna	Dzień wykupu	Catalyst
<b>G</b>	---	8 000 000	30 marca 2020 r.*	NIE
<b>J</b>	---	20 000 000	13 kwietnia 2020 r.	NIE
<b>K</b>	EVC0621	55 000 000	8 czerwca 2021 r.	TAK
<b>L</b>	EVC0921	50 000 000	9 września 2021 r.	TAK
<b>M</b>	EVC0822	5 000 000	14 sierpnia 2022 r.	TAK

\*Termin wydłużony na podstawie porozumienia z obligatariuszami

Poza obligacjami (notowane na Rynku ASO Catalyst) nie są notowane żadne inne instrumenty finansowe Emitenta.

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

- 4.12 Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych**

Nie dotyczy. Emitentowi, ani Obligacjom nie został przyznany rating.

- 4.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze**

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

- 4.14 Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego**

Wycena Przedmiotu Zastawu została sporządzona przez CMT Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000177629), która została wybrana przez Emitenta jako podmiot dokonujący wyceny, ponieważ podmiot ten posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, a wyceniający spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Wycena stanowi załączniki do Noty Informacyjnej (pkt 5.9 Noty Informacyjnej).

- 4.15 W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji**

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

- 4.16 W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

**V. ZAŁĄCZNIKI****5.1 Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta**

Strona 1 z 7

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 06.08.2019 godz. 19:17:26

**Numer KRS: 0000457017****Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	05.04.2013		
Ostatni wpis	Numer wpisu	19	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/108158/19/537	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 302397794, NIP: 7851797769
3.Firma, pod którą spółka działa	EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
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. WIELKOPOLSKIE, powiat ŚREMSKI, gmina ŚREM, miejsc. ŚREM
2.Adres	ul. SIKORSKIEGO, nr 6, lok. ---, miejsc. ŚREM, kod 63-100, poczta ŚREM, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie
---------------------------------

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	27.02.2013R., NOTARIUSZ KRZYSZTOF KUBISZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŚREMIE, REP. A NR 2129/2013 19.03.2013R., NOTARIUSZ KRZYSZTOF KUBISZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŚREMIE, REP. A NR 2879/2013 - ZMIENIONO: §7 UMOWY
--	---	---

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	EVEREST FINANSE SPÓŁKA AKCYJNA
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	360730596
	4. Numer KRS	0000541824
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	100 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 5.000,00 ZŁ
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	5 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

**Dział 2**

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIAIDCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DWORCZAK
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	78102107592
	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	PAWLAK
	2.Imiona	ZBYSZKO KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	68111402171
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	HAWRYLUK
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL	76110507599
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA
2	1.Nazwisko	ŚLEDŹ
	2.Imiona	PIOTR ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL	72101302293

4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA
------------------	-----------

**Dział 3**

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	70, 2, , DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
	2	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
	4	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	5	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	6	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	7	69, 2, , DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	8	70, 10, , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	10	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	11	74, , , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
	12	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
	13	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	14	85, 5, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI
	15	85, 6, , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	16	49, , , TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY
	17	53, , , DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA
	18	61, , , TELEKOMUNIKACJA
	19	95, , , NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO

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	13.05.2014	OD 27.02.2013 DO 31.12.2013
	2	28.04.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	11.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	10.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	15.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	19.04.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

rocznego sprawozdania finansowego	3	****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	****	OD 27.02.2013 DO 31.12.2013
	2	****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	****	OD 27.02.2013 DO 31.12.2013
	2	****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

**Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej**

Brak wpisów

**Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego**

Brak wpisów

**Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy**

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2006
---	------------

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

Brak wpisów

**Dział 5**

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

**Dział 6**

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

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 06.08.2019 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="http://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>
--

## 5.2

**5.3 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta****UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ****/tekst jednolity/****§1**

Stawający oświadczają, że zawiązują Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej Spółką, w celu prowadzenia działalności gospodarczej na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

**§2**

1. Spółka prowadzona będzie pod firmą EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Spółka może używać skrótu firmy: EVEREST CAPITAL Sp. z o.o.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

**§3**

Siedzibą Spółki jest Śrem.

**§4**

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

**§5**

Spółka działa na terenie Polski i poza jej granicami.

**§6**

1. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa albo inne placówki poza siedzibą Spółki w kraju i za granicą, z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów.
2. Spółka może tworzyć albo przystępować do innych spółek z udziałem kapitału krajowego lub zagranicznego.
3. Spółka może przystępować do związków specjalistycznych albo innych podobnych organizacji w kraju i za granicą.

**§7**

Przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności w zakresie:

1. Doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2);
2. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z);

**Prezes Zarządu**  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Andrzej Dworzak*

*[Podpis]* 1 | Strona

3. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3);
4. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62.0);
5. Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
6. Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z)
7. Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2);
8. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10);
9. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
10. Reklama, Badanie Rynku i Opinii publicznej (PKD 73);
11. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
12. Wynajem i dzierżawa (PKD 77);
13. Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82);
14. Pozaszkolne formy edukacji (PKD 85.5);
15. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.6);
16. Transport lądowy oraz transport rurociągowy (PKD 49);
17. Działalność pocztowa i kurierska (PKD 53);
18. Telekomunikacja (PKD 61);
19. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 95).

W przypadku, w którym podjęcie działalności gospodarczej w którejkolwiek z wyżej wymienionych dziedzin będzie wymagało uzyskania koncesji, licencji lub zezwolenia, Spółka podejmie działalność w tym zakresie po uzyskaniu odpowiedniej koncesji, licencji lub zezwolenia.

#### §8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy udział.
2. Udziały są równe i niepodzielne.
3. Każdy wspólnik może mieć więcej niż jeden udział.
4. Na Zgromadzeniu Wspólników na każdy udział przypada jeden głos.
5. Udziały mogą być pokrywane gotówką lub aportem.

69  
Prezes Zarządu  
Elegant Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak



2 (Strona

Kapitał zakładowy Spółki zostaje pokryty i objęty w ten sposób, że Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A., wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000400369 obejmuje wszystkie udziały w kapitale zakładowym.

#### §10

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony w drodze uchwały Zgromadzenia Wspólników do wysokości 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych), podjętej w terminie do dnia 31.12.2026 r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwudziestego szóstego roku), a uchwała Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego, objęciu nowych udziałów, względnie udziałów podwyższonych, nie stanowi zmiany umowy spółki.
2. Zwiększenie kapitału może nastąpić poprzez:
  - a) wzrost wartości nominalnej dotychczasowych udziałów,
  - b) utworzenie nowych udziałów.
3. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, wspólnicy mają prawo pierwszeństwa w objęciu podwyższonego kapitału proporcjonalnie do posiadanych dotychczas udziałów.
4. Wspólnicy mogą postanowić, że podwyższony kapitał zakładowy obejmie nowy wspólnik bądź nowi wspólnicy w określonych częściach.

#### §11

1. Wspólnicy są zobowiązani do dopłat w wysokości nie przekraczającej stokrotnej wysokości wniesionych przez nich udziałów.
2. Dopłaty będą nakładane i uiszczane przez wspólników równomiernie w stosunku do udziałów. Dopłaty mogą być oprocentowane lub nieoprocentowane.
3. Wysokość i terminy dopłat będą oznaczane w uchwale Zgromadzenia Wspólników.
4. Dopłaty mogą być zwracane wspólnikom na podstawie uchwały wspólników, jeżeli nie będą potrzebne na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
5. Wspólnicy mogą udzielać Spółce pożyczek.

#### §12

1. Udziały w Spółce mogą być zbywane oraz zastawiane.
2. Zbycie udziału oraz zastawienie wymaga zezwolenia Spółki. Zezwolenia udziela w formie pisemnej Zarząd na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników, podjętej zwykłą

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

3 | Strona

większością głosów. Uchwała Zgromadzenia Wspólników, zezwalająca na zbycie udziału (udziałów), może wskazać nabywcę. Zezwolenie Spółki nie jest wymagane w przypadku nieodpłatnego zbycia udziału (udziałów) na rzecz osób zaliczonych do pierwszej grupy podatkowej według przepisów ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto Wspólnikom przysługuje prawo pierwokupu zbywanych udziałów, które należy wykonać w terminie 2 (dwóch) miesięcy od daty zawiadomienia Spółki o zbyciu.

3. O zamiarze zbycia lub zastawienia udziału (udziałów) wspólnik zobowiązany jest pisemnie zawiadomić Zarząd Spółki najpóźniej na trzy miesiące przed planowanym zbyciem lub zastawieniem udziału (udziałów). W zawiadomieniu należy wskazać ilość udziałów przeznaczonych do zbycia, osobę nabywcy oraz warunki sprzedaży.
4. Zarząd w terminie 7 (siedmiu) dni, licząc od dnia otrzymania zawiadomienia, jest zobowiązany zawiadomić pozostałych wspólników wzywając ich do wykonania prawa pierwokupu. W przypadku rezygnacji przez któregośkolwiek wspólnika z prawa pierwokupu lub bezskutecznego upływu terminu do wykonania tego prawa, w stosunku do udziałów, które nie zostały zbyte w tym trybie, Zarząd jest zobowiązany w ciągu 7 (siedmiu) dni zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu podjęcia uchwały w przedmiocie zbycia udziałów.
5. Zbycie udziału (udziałów) następuje w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi pod rygorem nieważności.
6. W przypadku śmierci wspólnika, jego udziały podlegają dziedziczeniu, zgodnie z przepisami prawa spadkowego.

#### §13

Udział wspólnika może być umorzony.

#### §14

1. Rozporządzanie czystym zyskiem następuje w drodze uchwały, podjętej przez Zgromadzenie Wspólników.
2. Spółka może tworzyć fundusz rezerwowy, zapasowy lub inwestycyjny z czystego zysku.
3. Zysk może być w całości lub w części podzielony pomiędzy wspólników lub przeniesiony do kapitału rezerwowego, zapasowego lub inwestycyjnego lub też przeznaczony na inne cele wskazane w uchwale Zgromadzenia Wspólników w przedmiocie podziału zysku.
4. Zysk może być w całości lub w części wyłączony od podziału.
5. Zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy dzieli się proporcjonalnie do udziałów

Prezes Zarządu  
rest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

4 | Strona



posiadanych przez wspólników.

6. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są wspólnicy, którym udziały przysługiwały w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
7. Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę i sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka ta może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego do końca ostatniego roku obrotowego, powiększonego o niewypłacone zyski z poprzednich lat obrotowych oraz pomniejszonego o straty z lat poprzednich i kwoty obowiązkowych kapitałów rezerwowych, utworzonych zgodnie z uchwałą lub umową spółki.

#### § 15

Organami Spółki są:

- a) Zgromadzenie Wspólników,
- b) Zarząd.

#### § 16

1. Zgromadzenie Wspólników podejmuje uchwały w sprawach:
  - a) rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielania absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków,
  - b) podziału zysku lub pokrycia strat,
  - c) powoływania i odwoływania członków Zarządu,
  - d) wynagrodzenia członków Zarządu,
  - e) udzielenia zgody członkom Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej,
  - f) wyboru pełnomocników do zawarcia umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach pomiędzy Spółką a Zarządem,
  - g) wszelkich postanowień, dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu,
  - h) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
  - i) oznaczenia wysokości i terminu dopłat oraz zwrotu dopłat,
  - j) umorzenia udziałów,
  - k) dotyczących dalszego prowadzenia Spółki w razie straty przewyższającej

*Proces Zarządu*  
Capital Sp. z o.o.  
*Andrzej Dworczak*

5 | Strona



- sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz połowy kapitału zakładowego,
- f) zbycia oraz zastawienia udziału (udziałów) w przypadkach określonych umową spółki,
  - m) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
  - n) wystąpienia do sądu w sprawie wykluczenia wspólnika,
  - o) zmiany umowy spółki,
  - p) połączenia Spółki z innymi spółkami,
  - q) rozwiązania i likwidacji Spółki oraz przeniesienia jej siedziby za granicę,
  - r) nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - s) emisji obligacji i jej warunkach,
  - t) za rozpatrzeniem których wypowie się wspólnik lub wspólnicy, reprezentujący co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego Spółki,
  - u) przewidzianych przez Kodeks spółek handlowych, a wyżej nie wymienionych.
2. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego, nie wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników.

#### §17

1. Uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają zwykłą większością głosów oddanych, bez względu na ilość reprezentowanego na nim kapitału zakładowego, chyba że Kodeks spółek handlowych lub umowa spółki wymagają większości kwalifikowanej.
2. Wspólnicy mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście albo przez pełnomocników.
3. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki.
4. Zgromadzenie Wspólników może się odbyć w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, na które wszyscy Wspólnicy wyrażą zgodę na piśmie.

#### §18

1. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków.
2. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
3. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, każdy członek Zarządu jest uprawniony do samodzielnego składania oświadczeń w imieniu Spółki.
4. Zarząd powoływany jest na trzyletnią kadencję.
5. W skład pierwszego Zarządu wybrano: Mariusza Siczynskiego – jako Prezesa Zarządu.

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworzak

6 | Strona

**§19**

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

**§20**

1. W sprawach nie uregulowanych umową spółki stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych aktów normatywnych, obowiązujących spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy.
3. Wszelkie spory o prawa majątkowe i niemajątkowe, wynikające z niniejszej umowy lub jej dotyczące, będą rozpatrywane przez sąd właściwy ze względu na siedzibę Spółki.

Tekst jednolity Umowy Spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością opracowano na podstawie:

- Aktu Notarialnego z dnia 27-02-2013 r. Repertorium A Nr 2129/2013
- Aktu Notarialnego z dnia 01-03-2013 r. Repertorium A Nr 2264/2013
- Aktu Notarialnego z dnia 19-03-2013 r. Repertorium A Nr 2879/2013

*ANDRZEJ DWORCZAK*

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Andrzej Dworczak*

7 | Strona

#### 5.4 Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

##### Uchwała nr 1/2019

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Everest Capital sp. z o.o. z siedzibą w Śremie  
dnia 30.01.2019 r.

w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji serii M

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki działającej pod firmą **Everest Capital sp. z o.o.** z siedzibą w Śremie („Spółka”), działając w oparciu o art. 232 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1577 ze zm.) i stosownie do §16 ust. 1 pkt. s) umowy Spółki, postanawia co następuje:

##### § 1.

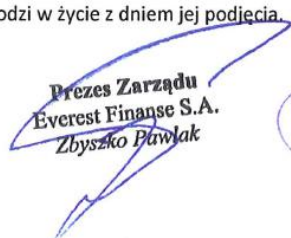
1. Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraża zgodę emisję obligacji na okaziciela, zabezpieczonych serii M („Obligacje”), na następujących warunkach:
  - a. wielkość emisji: do 15 mln zł,
  - b. tryb oferty: oferta prywatna,
  - c. kupon: 6 miesięczny;
  - d. oprocentowanie: WIBOR 6M + marża 5,00 %
  - e. zapadalność: do 42 miesięcy;
2. Zgromadzenie Wspólników jednocześnie wyraża zgodę na objęcie wierzytelności z tytułu Obligacji zabezpieczeniem udzielonym m.in. przez Spółkę w postaci oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1822 ze zm.), co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji do sumy najwyższej wynoszącej 22 500 000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.

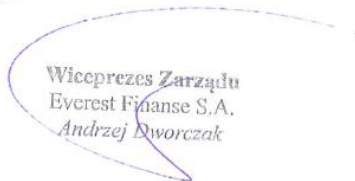
##### § 2.

Zgromadzenie Wspólników Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji Obligacji.

##### § 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

  
Prezes Zarządu  
Everest Finance S.A.  
Zbyszko Pawlak

  
Wiceprezes Zarządu  
Everest Finance S.A.  
Andrzej Dworczak

**Uchwała nr 2/2019**

**z dnia 30 stycznia 2019 r.**

**Zarządu Everest Capital sp. z o.o. z siedzibą w Śremie**

***w sprawie emisji obligacji serii M***

**§ 1.**

Zarząd spółki działającej pod firmą **Everest Capital sp. z o.o.** z siedzibą w Śremie, zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”, w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238, ze zm., „Ustawa o Obligacjach”) oraz na podstawie Uchwały nr **1/2019** Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji serii M, postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

- 1) oznaczenie serii: M;
- 2) liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 15 000 (piętnaście tysięcy) sztuk;
- 3) brak progu emisji;
- 4) wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniesie 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych;
- 5) obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M (Warsaw Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę 5,00 p.p.;
- 6) obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu, zabezpieczonymi w następujący sposób:
  - a. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z pożyczek gotówkowych udzielanych osobom fizycznym,
  - b. poręczenie za zobowiązania Emitenta wynikające z obligacji do kwoty równej 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, które zostanie udzielone przez Everest Finance S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz Everest Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu („Poręczyciele”);
  - c. oświadczenia Poręczycieli oraz Spółki o poddaniu się egzekucji;
- 7) Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 8) Wykup obligacji nastąpi w terminie nie dłuższym niż 3,5 roku od dnia emisji;
- 9) Emisja Obligacji nastąpi w trybie wskazanym w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty prywatnej.
- 10) Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. stosownie do art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach („Depozyt KDPW”). Niniejsza uchwała stanowi jednocześnie upoważnienie dla Emitenta do zawarcia z Depozytem KDPW umowy lub umów o rejestrację Obligacji.

- 11) Środki z emisji zostaną wykorzystane na udzielenie pożyczki spółce Everest Finance S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz na pokrycie kosztów emisji.
- 12) Emitent będzie się ubiegał o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Andrzej Dworczak*

Wiceprezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Zbyszek Pawlak*

**Uchwała nr 3/2019**

**z dnia 26 lutego 2019 r.**

**Zarządu Everest Capital sp. z o.o. z siedzibą w Śremie**

**w sprawie warunkowego przydziału obligacji serii M**

**§ 1.**

Zarząd spółki działającej pod firmą **Everest Capital sp. z o.o.** z siedzibą w Śremie, zwanej dalej jako „**Emitent**” lub „**Spółka**”, w związku z przeprowadzaną emisją obligacji na okaziciela serii M, stwierdza, iż w dniu 22 lutego 2019 r. upłynął termin składania zapisów na Obligacje, wobec czego Zarząd Spółki podejmuje niniejszym uchwałę o następującej treści:

**§ 2.**

1. Działając na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj.: Dz.U. z 2018 r., poz. 483 ze zm.) oraz pkt. 7 Propozycji Nabycia, Zarząd Spółki postanawia przyjąć złożone formularze zapisu i warunkowo przydzielić **5.000 (pięć tysięcy)** sztuk obligacji serii M oferowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej **1.000 PLN** (jeden tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej **5.000.000 PLN** (pięć milionów złotych) („**Obligacje**”), zgodnie z listą przydziału, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. pełniącego funkcję oferującego na potrzeby oferty obligacji oraz pośrednika technicznego na potrzeby rozrachunku transakcji w KDPW („**Oferujący**”).
2. Warunkowego przydziału wyżej opisanych Obligacji dokonuje się pod warunkiem zawieszającym dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w ramach emisji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., na skutek realizacji instrukcji rozrachunku w Dniu Emisji i opłacenia Obligacji przez podmioty, na rzecz których dokonano warunkowego przydziału.

**§ 3**

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Oferującego do:

1. sporządzenia listy warunkowego przydziału wraz ze wskazaniem liczby Obligacji objętych przez każdego z subskrybentów,
2. złożenia odpowiedniej instrukcji rozrachunku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
3. powiadomienia w trybie i na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia subskrybentów o warunkowym przydziale Obligacji na ich rzecz.



**§ 4**

1. O ile dany termin nie został odmiennie zdefiniowany w niniejszej uchwale, będzie miał znaczenie przypisane mu w warunkach emisji Obligacji.
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Andrzej Dworczak*

Wiceprezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Zbyszek Pawlak*



---

**5.5 Warunki Emisji Obligacji**

**ZAŁĄCZNIK NR 1**

**DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII M EMITOWANYCH PRZEZ EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.  
Z SIEDZIBĄ W ŚREMIE**

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**

**SERII M**

**EMITOWANYCH PRZEZ:**

**EVEREST CAPITAL SP. Z O.O**

**Z SIEDZIBĄ W ŚREMIE**

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji M (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

**Everest Capital sp. z o.o.** z siedzibą w Śremie, przy ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017, posiadająca numer REGON 302397794, NIP 7851797769, o kapitale zakładowym 5.000 PLN (dalej zwana: „**Emitentem**”) posiadająca stronę internetową [www.bocianpozyczki.pl](http://www.bocianpozyczki.pl).

## **1. Definicje**

- 1.1. „**Administrator Zabezpieczeń**” lub „**Administrator Zastawu**” oznacza spółkę **MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, posiadającą numer NIP: 5213589835 oraz numer REGON: 142748872, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych pełniącą funkcję: i) administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz ii) administratora zabezpieczeń dla Poręczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach
- 1.2. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza spółkę Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.3. „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.;
- 1.4. „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.5. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.6. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.7. „**Dzień Emisji**” oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.8. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.9. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.10. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;

- 
- 1.11. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza piąty Dzień Roboczy, przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta;
- 1.12. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.13. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
- 1.14. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
- 1.15. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.16. „**Grupa Kapitałowa**” oznacza grupę tworzoną przez podmiot dominujący w ramach grupy (tj. odpowiednio w zależności od kontekstu: Emitenta lub Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2) oraz podmioty zależne wobec podmiotu dominującego;
- 1.17. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.18. „**Klient Instytucjonalny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – h) Ustawy o Obrocie;
- 1.19. „**Klient Indywidualny**” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
- 1.20. „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2018 r., poz. 1025);
- 1.21. „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 1360 ze zm.);
- 1.22. „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 1577 ze zm.);
- 1.23. „**Koszty Emisji**” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Oferującego, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.24. „**Likwidacja Poręczyciela 2**” oznacza wykreślenie Poręczyciela 2 z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
- 1.25. „**Marża**” oznacza 5,00 punktów procentowych;
- 1.26. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.27. „**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez
-

- posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.28. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 16 Warunków Emisji;
- 1.29. „**Oferujący**” oznacza spółkę Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.30. „**PLN**”, „**zł**” oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.31. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.32. „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza wystąpienie któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w pkt 14.5 Warunków Emisji;
- 1.33. „**Poręczyciel 1**” oznacza spółkę pod firmą Everest Finanse S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824;
- 1.34. „**Poręczyciel 2**” oznacza spółkę pod firmą Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974;
- 1.35. „**Poręczyciele**” oznacza Poręczyciela 1 i Poręczyciela 2;
- 1.36. „**Pośrednik Techniczny**” oznacza pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Pośrednika Technicznego pełnić będzie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.37. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., poz. 2344 ze zm.);
- 1.38. „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 1508 ze zm.);
- 1.39. „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.40. „**Przedmiot Zastawu**” oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu aktywnych (tj. niewypowiedzianych przez Poręczyciela 1) pożyczek pieniężnych udzielanych przez Poręczyciela 1 (a uprzednio także przez Poręczyciela 2 w ramach przedsiębiorstwa zbytego na rzecz Poręczyciela 1) w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym których wiek (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) wynosi od 49 do 50 lat i 59 lat, zbiór ten stanowi zbiór praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) ustawy o Zastawie Rejestrowym; wartość Przedmiotu Zastawu na dzień 31 grudnia 2018 r. zgodnie z wyceną sporządzoną przez CMT Advisory Sp. z o.o. z siedzibą

w Poznaniu (KRS 0000177629) wynosi 29.646.957,96 złotych; przy czym w przypadku ustanowienia uzupełniającego zabezpieczenia zgodnie z pkt 11.1.6 Warunków Emisji na kolejnym zbiorze wierzytelności przysługujących Poręczycielowi 1, staje się on integralną częścią Przedmiotu Zastawu, w tym w szczególności podlega Wycenie zgodnie z pkt 11.1 Warunków Emisji;

- 1.41. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.42. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.43. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.44. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.45. „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez BondSpot lub GPW lub ich następców prawnych;
- 1.46. „**Sprawozdanie Połączone**” oznacza sprawozdania finansowe pro-forma Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2 prezentujące: (i) sumę odpowiednich pozycji aktywów i pasywów wynikających z jednostkowych sprawozdań Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, przy czym sprawozdania roczne pro-forma będą sporządzane na podstawie zbadanych sprawozdań jednostkowych Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2 oraz (ii) wyłączenie skutków wzajemnych transakcji pomiędzy Poręczycielem 1 oraz Poręczycielem 2, w szczególności transakcji zbycia przedsiębiorstwa Poręczyciela 2 na rzecz Poręczyciela 1;
- 1.47. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2 Warunków Emisji;
- 1.48. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.49. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj.: Dz.U. z 2018 r., poz. 483 ze zm.);
- 1.50. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj.: Dz.U. z 2018 r., poz. 2286);
- 1.51. „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj.: Dz.U. z 2018 r. poz. 512 ze zm.);
- 1.52. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2018 r. poz. 395 ze zm.);
- 1.53. „**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 r., poz. 2017);

- 
- 1.54. „**Wycena**” oznacza wycenę całości lub części Przedmiotu Zastawu sporządzaną kwartalnie, począwszy od wyceny sporządzonej według stanu na koniec I kwartału 2019 r., przez podmiot spełniający wymogi, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z metodologią zastosowaną w wycenie stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków Emisji;
- 1.55. „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza wszelkie zobowiązania, w tym zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, które powodują obowiązek zapłaty odsetek od zobowiązania głównego, w szczególności zobowiązania wynikające z umowy pożyczki, kredytu, leasingu, factoringu, papierów wartościowych; przez Zadłużenie Finansowe rozumie się również zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań.
- 1.56. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2. Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)**
- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji.
- 3. Podstawa prawna emisji**
- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
- 3.1.2. Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 30 stycznia 2019 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii M.
- 3.1.3. Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 30 stycznia 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii M.
- 4. Seria Obligacji**
- Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą „M”.
- 5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji**
- Środki z emisji, po pokryciu Kosztów Emisji, zostaną przeznaczone przez Emitenta na udzielenie pożyczki Poręczycielowi 1.
- 6. Wartość nominalna i Cena emisyjna**
- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 7. Wielkość Emisji**
-

W ramach Emisji emitowanych jest do 15 000 (piętnaście tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 15 000 000 (piętnaście milionów) złotych.

## **8. Próg emisji**

8.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

## **9. Tryb Emisji**

9.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.

9.2. Nabycie Obligacji od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Pośrednika Technicznego (w przypadku Emitenta oraz Klientów Indywidualnych) oraz Podmioty Prowadzące Rachunek (w przypadku Klientów Instytucjonalnych) w sposób określony w § 11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

## **10. Zbywalność Obligacji i obrót zorganizowany**

10.1. Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

10.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

## **11. Forma, zakres i terminy ustanowienia zabezpieczeń. Dodatkowe zobowiązania i oświadczenia.**

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych, przy czym Dzień Emisji Obligacji nastąpi przed ustanowieniem wszystkich zabezpieczeń. Obligacje będą zabezpieczone na zasadach i w terminach wskazanych poniżej:

### **11.1. Zastaw Rejestrowy**

Obligacje będą zabezpieczone zastawem rejestrowym na Przedmiocie Zastawu („Zastaw Rejestrowy”) na poniższych zasadach:

#### **11.1.1. Wycena Przedmiotu Zastawu**

- (i) Przedmiot Zastawu został poddany wycenie przez CMT Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000177629), który w dniu 22 stycznia 2019 r. sporządził wycenę według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.,
- (ii) wskazany wyżej podmiot został wybrany przez Emitenta jako podmiot dokonujący wyceny Przedmiotu Zastawu, ponieważ posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, tj. spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- (iii) wycena Przedmiotu Zastawu stanowi **Załącznik nr 1**;
- (iv) począwszy od Wyceny wg. stanu na koniec I kwartału 2019 r. Emitent jest zobowiązany do przedkładania Administratorowi Zabezpieczeń co kwartał aktualnej Wyceny całości Przedmiotu Zastawu, sporządzonej przez podmiot



spełniający wymogi, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w terminie 90 dni od ostatniego dnia kwartału, którego Wycena dotyczy.

11.1.2. Najwyższa suma zabezpieczenia

Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.

11.1.3. Ustanowienie zabezpieczenia. Termin

Umowa zastawnicza, na mocy której zostanie ustanowiony Zastaw Rejestrowy zostanie zawarta pomiędzy Poręczycielem 1 (jako zastawcą) i Administratorem Zabezpieczeń, przed Dniem Emisji.

Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony (tj. wpisany do rejestru zastawów na wniosek Administratora Zabezpieczeń) najpóźniej w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r.

11.1.4. Pierwszeństwo

Zastaw Rejestrowy będzie stanowić prawo z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia i status ten utrzyma do chwili umorzenia wszystkich Obligacji.

11.1.5. Zwolnienie części Przedmiotu Zastawu z obciążenia Zastawem Rejestrowym

Jeżeli wartość całości Przedmiotu Zastawu ustalona w Wycenie, przekroczy 200 (dwieście) % wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, Administrator Zabezpieczeń na wniosek Emitenta zwolni z obciążenia Zastawem Rejestrowym część Przedmiotu Zastawu, tak aby wartość pozostałej części obciążonej Zastawem Rejestrowym (ustalona w jej Wycenie) wynosiła co najmniej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji, przy czym zwolnieniu będzie podlegać ta część Przedmiotu Zastawu, dla której wskaźnik liczony jako iloczyn wartości wskaźnika PD (Probability of Default) oraz wartości wskaźnika LGD (Loss Given Default) wskazanych w ostatniej (najaktualniejszej) Wycenie będzie miał wartość wyższą niż wartość przeciętnie występująca w części Przedmiotu Zastawu niepodlegającej zwolnieniu, chyba że Obligatariusze wyrażą zgodę na zwolnienie przez Administratora Zabezpieczeń innej części Przedmiotu Zastawu; zwolnienie nastąpi w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia odpowiedniego wniosku przez Emitenta;

11.1.6. Ustanowienie dodatkowego zastawu rejestrowego

- (i) Jeżeli wartość Przedmiotu Zastawu, wskazana w Wycenie, wyniesie poniżej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji („**Minimalna Wartość Zabezpieczenia**”), Emitent w terminie 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania takiej informacji (tj. od dnia otrzymania Wyceny Przedmiotu Zastawu) zobowiązany jest zapewnić ustanowienie przez Poręczyciela 1 (w tym wpisanie do właściwego rejestru) zastawu rejestrowego na zabezpieczenie Obligacji na nowym nieobciążonym zbiorze wierzytelności przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu pożyczek udzielonych osobom fizycznym w ramach

prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, na zasadach analogicznych jak Zastaw Rejestrowy, tak aby wartość Przedmiotu Zastawu oraz wartość dodatkowego zbioru wierzytelności obciążanego zastawem rejestrowym była nie mniejsza niż Minimalna Wartość Zabezpieczenia.

- (ii) Postanowienia ppkt (i) powyżej stosuje się odpowiednio w razie dalszego spadku wartości zabezpieczenia (Przedmiotu Zastawu oraz nowych zbiorów wierzytelności obciążanych zastawem rejestrowym zgodnie z niniejszym pkt 11.1.6) poniżej Minimalnej Wartości Zabezpieczenia.
- (iii) Do każdego z nowych zbiorów wierzytelności i zastawów rejestrowych ustanawianych zgodnie z niniejszym pkt 11.1.6, stosuje się odpowiednio postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do Przedmiotu Zastawu oraz Zastawu Rejestrowego;
- (iv) Jeżeli wartość dodatkowych zbiorów wierzytelności, które Poręczyciel 1 obciąży zastawami rejestrowymi zgodnie z niniejszym pkt 11.1.6 nie będzie wystarczająca do zapewnienia Minimalnej Wartości Zabezpieczenia, Emitent zobowiązany będzie do zapewnienia ustanowienia innego zabezpieczenia Obligacji zgodnie z pkt 14.5.11(iii) Warunków Emisji;

#### 11.1.7. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Poręczyciel 1 jako zastawca złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:

- (i) oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do sumy najwyższej równej 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych;
- (ii) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.;
- (iii) oświadczenie zostanie złożone w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Administratora Zabezpieczeń postanowienia sądu prowadzącego rejestr zastawów o wpisaniu zastawu rejestrowego ustanowionego na Przedmiocie Zastawu do rejestru zastawów.

#### 11.1.8. Zaspokojenie

Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu nastąpi według wyboru Administratora Zabezpieczeń:

- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego;
- (ii) poprzez przejęcie na własność po wartości stanowiącej 60% wartości Przedmiotu Zastawu z Wyceny sporządzonej na dzień przejęcia lub z ostatniej Wyceny sporządzonej przed dniem przejęcia;
- (iii) poprzez sprzedaż w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik.

#### 11.2. Poręczenie

Obligacje będą zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez Poręczyciela 1 i Poręczyciela 2 na poniższych zasadach:

##### 11.2.1. Najwyższa suma zabezpieczenia

Poręczenia zostaną udzielone przez każdego z Poręczycieli do kwoty równej 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.

##### 11.2.2. Termin udzielenia poręczenia

Poręczenia zostaną udzielone na okres do dnia 14 sierpnia 2023 r. W przypadku podniesienia roszczeń z Obligacji przed upływem tego terminu, właściwy Poręczyciel powinien spełnić świadczenie z tytułu udzielonego poręczenia.

##### 11.2.3. Ustanowienie zabezpieczenia. Termin

Umowy poręczenia zostaną zawarte pomiędzy Poręczycielami a Administratorem Zabezpieczeń przed Dniem Emisji.

##### 11.2.4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Każdy Poręczyciel złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego co do obowiązku zapłaty świadczeń, które będą wynikać z udzielonego poręczenia za zobowiązania Emitenta z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela zobowiązań pieniężnych z Obligacji za które udzielił on poręczenia, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:

- (i) oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do kwoty równej 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych;
- (ii) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.;
- (iii) oświadczenie zostanie złożone przed Dniem Emisji.

#### 11.2.5. Zaspokojenie

Zaspokojenie z poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczycieli, którzy odpowiadać będą za dług Emitenta jako współdłużnicy solidarni.

#### 11.3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy

Emitent na pierwsze żądanie Obligatariusza złoży na jego rzecz oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego (dalej zwane „**Oświadczeniem Emitenta**”) co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, a w szczególności należności z tytułu wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:

- (i) Oświadczenie na rzecz danego Obligatariusza będzie składane do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej jednej Obligacji;
- (ii) Emitent złoży Oświadczenie Emitenta na pierwsze żądanie Obligatariusza, który okaże świadectwo depozytowe - potwierdzające liczbę posiadanych Obligacji; Oświadczenie Emitenta zostanie złożone nie później niż w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania stosownego żądania w tym zakresie, a koszty złożenia Oświadczenia Emitenta poniesie Obligatariusz;
- (iii) Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.;
- (iv) Koszty złożenia Oświadczenia Emitenta pokrywa każdorazowo Obligatariusz, który wystąpił z wnioskiem o jego złożenie; Emitent może wstrzymać się ze złożeniem Oświadczenia Emitenta do czasu zapewnienia przez Obligatariusza pokrycia związanych z tym kosztów;
- (v) Emitent w terminie 5 Dni Roboczych od Dnia Emisji udzieli Administratorowi Zabezpieczeń nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu oświadczeń o poddaniu się egzekucji, o których mowa w niniejszym pkt 11.3 Warunków Emisji; przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do ich złożenia, jeżeli w terminie wskazanym w pkt 11.3 (ii) Warunków Emisji, Emitent takiego oświadczenia nie złoży. Do oświadczenia o poddaniu się egzekucji składanego przez Administratora Zabezpieczeń stosuje się odpowiednio pkt (iv) powyżej.

## 12. Świadczenia Emitenta

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

12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 1413 - 15 Warunków Emisji oraz

- 
- 12.1.2. zapłaty Premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.3 Warunków Emisji
- 12.1.3. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.
- 12.2. Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 13. Wykup Obligacji**
- 13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **14 sierpnia 2022 r.** („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.
- 13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 13.5, 14 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu (**„Dzień Wcześniejszego Wykupu”**):
- 13.2.1. na żądanie Obligatariusza lub
- 13.2.2. na żądanie Emitenta lub
- 13.2.3. w przypadkach określonych w pkt 13.5.
- 13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji oraz - w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta - o premię, zdefiniowaną w pkt. 15.1.3.
- 13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:
- 13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
- 13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, z dniem w którym taki podmiot wstąpi w obowiązki Emitenta,.
- 13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.
- 14. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza**
- 14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.
- 14.2. Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zawierać wskazanie przypadku (podstawy) skierowania żądania dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji.
-

14.3. Obligatariusz wraz z żądaniem opisanym w pkt 14.2 powyżej winien przedstawić świadectwo depozytowe lub inny przewidziany przepisami prawa dokument potwierdzający fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.

14.4. W przypadku, gdy:

14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

14.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji;

14.4.3. Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi.

14.5. W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 18.4 Warunków Emisji do upływu 10 Dni Roboczych od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu danego Obligatariusza i temu Obligatariuszowi przysługujące Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 25 (dwudziestu pięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.

Podstawę Wcześniejszego Wykupu stanowią następujące okoliczności:

14.5.1. Regulowanie zobowiązań

- i. Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub
- ii. Emitent trwale zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar, lub
- iii. Emitent opóźni się w płatnościach bezspornych zobowiązań publicznoprawnych, w szczególności wynikających z ostatecznych decyzji administracyjnych, o łącznej wartości (w okresie następujących po sobie 12 miesięcy) co najmniej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych i opóźnienie to przekroczy 90 dni; lub
- iv. Okoliczności, o których mowa w pkt i- iii powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1 lub

- v. *Do momentu Likwidacji Poręczyciela 2 - okoliczności, o których mowa w pkt i- iii powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 2*

14.5.2. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- (i) Zostanie zwołane posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta w celu:
  - (a) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o stwierdzenie niewypłacalności Emitenta, lub
  - (b) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, lub
  - (c) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- (ii) zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, który nie zostanie cofnięty przez wnioskodawcę albo oddalony lub odrzucony przez sąd lub inny właściwy organ w ciągu 45 (czterdzieści pięć) dni, lub
- (iii) zostanie złożony wniosek restrukturyzacyjny wobec Emitenta w rozumieniu Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- (iv) zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta; lub
- (v) jakkolwiek z ww. okoliczności wystąpi odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1 lub
- (vi) do momentu Likwidacji Poręczyciela 2 - jakkolwiek z ww. okoliczności wystąpi odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 2

14.5.3. Rozwiązanie

- (i) Wydane zostanie przez sąd postanowienie lub wyrok o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała odpowiedniego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jakkolwiek z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych; lub
- (ii) jakkolwiek z ww. okoliczności wystąpi w stosunku do Poręczyciela 1.

14.5.4. Zbycie przedsiębiorstwa

Poręczyciel 1 dokona zbycia całości należącego do niego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego lub jego zorganizowanej części.

14.5.5. Podział, połączenie lub przekształcenie

Bez uprzedniej pisemnej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nastąpi podział lub połączenie Emitenta lub przekształcenie z udziałem Emitenta.

14.5.6. Oświadczenia i zapewnienia



Którerekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Propozycji Nabycia, Warunkach Emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.

#### 14.5.7. Zobowiązania z Obligacji

Okaże się, że zobowiązania z Obligacji są lub zostały zaciągnięte niezgodnie z prawem, przy czym niezgodność z prawem jest istotna z punktu widzenia możliwości zapłaty na rzecz Obligatariuszy świadczeń z tytułu Obligacji oraz wynika z działania lub zaniechania Emitenta.

#### 14.5.8. Cel Emisji

Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celami emisji Obligacji, opisanymi w pkt 5 Warunków Emisji.

#### 14.5.9. Obowiązki informacyjne

- (i) Nie zostaną przekazane Obligatariuszom sprawozdania, informacje, raporty lub oświadczenia, o których mowa w pkt 18 Warunków Emisji, na zasadach i terminach tam wskazanych.
- (ii) W terminie 90 dni od ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego Emitent nie powiadomi Obligatariuszy o wartości Przedmiotu Zastawu wskazanej w Wycenie sporządzanej na koniec danego kwartału – w sposób określony w pkt 21 Warunków Emisji.

#### 14.5.10. Zastaw. Umowa o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń

- (i) Poręczyciel 1 nie złoży w terminie oświadczenia z pkt. 11.1.7 (iii);
- (ii) Umowa o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń okaże się nieważna lub bezskuteczna oraz w ciągu 30 dni od dnia wystąpienia tego naruszenia nie zostanie ono usunięte;
- (iii) Umowa o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń zostanie rozwiązana i w ciągu 30 dni od jej rozwiązania nie zostanie zawarta nowa umowa niezawierająca niekorzystnych dla Obligatariuszy zmian w odniesieniu do rozwiązywanej umowy,
- (iv) Umowa o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń zostanie zmieniona na niekorzyść Obligatariuszy.

#### 14.5.11. Wartość zabezpieczenia

- (i) Poręczyciel 1 rozporządzi Przedmiotem Zastawu lub Przedmiot Zastawu będzie obciążony innym prawem rzeczowym niż Zastaw Rejestrowy, o którym mowa w pkt 11 Warunków Emisji;
- (ii) Emitent bądź Poręczyciel 1 naruszą inne obowiązki, o których mowa w umowie ustanowienia Zastawu Rejestrowego lub w umowie ustanowienia administratora zabezpieczeń;

(iii) Wartość Przedmiotu Zastawu, wskazana w Wycenie, wyniesie poniżej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, a Emitent w terminie 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania informacji o tak niskiej wartości Przedmiotu Zastawu (tj. otrzymania Wyceny) nie ustanowi lub nie zapewni ustanowienia przez inny podmiot dodatkowych zabezpieczeń, które uzyskają akceptację Administratora Zabezpieczeń, w pierwszej kolejności zgodnie z pkt 11.1.6 Warunków Emisji, tak aby wartość Przedmiotu Zastawu oraz wartość dodatkowego zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji wynosiła łącznie co najmniej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji (przy czym przez ustanowienie zabezpieczenia rozumie się również dokonanie jego wpisu do właściwego rejestru, jeżeli wpis taki jest niezbędny do skutecznego ustanowienia zabezpieczenia). Postanowienia zawarte w zdaniu poprzednim stosuje się odpowiednio w razie dalszego spadku wartości zabezpieczenia.

#### 14.5.12. Zadłużenie Finansowe – klauzula cross-default

- (i) W stosunku do jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Emitenta na kwotę przewyższającą – łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) lub osobno – 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:
- (a) stanie się ono wymagalne i płatne przed jego pierwotnym terminem wymagalności, lub
  - (b) zajądą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności, lub
  - (c) Emitent nie dokona w terminie jakichkolwiek płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego, lub
  - (d) Emitent otrzyma informację od wierzyciela Zadłużenia Finansowego o wystąpieniu przypadku naruszenia określonego w prawie wiążącej, stwierdzonej dokumentem czynności prawnej, z której wynika Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie usunie tego przypadku naruszenia.;  
lub
- (ii) Okoliczności, o których mowa w pkt (i) powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1 lub
- (iii) Do momentu Likwidacji Poręczyciela 2 - Okoliczności, o których mowa w pkt (i) powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 2.

#### 14.5.13. Zadłużenie z obligacji

Emitent lub Poręczyciel 1 lub Poręczyciel 2 wyemitują jakiekolwiek obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe, których termin wykupu przypadnie przed Dniem

Wykupu, chyba że będą to obligacje wewnątrzgrupowe (tj. obejmowane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta lub Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2).

**14.5.14. Zadłużenie Emitenta wobec podmiotów powiązanych**

Wartość zadłużenia Emitenta lub Poręczyciela 1 wobec podmiotów i osób powiązanych z Emitentem lub Poręczycielem 1, które nie udzieliły poręczenia za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz nie wchodzą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta lub Poręczyciela 1, przekroczy wartość 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

**14.5.15. Postępowania sądowe, administracyjne, arbitrażowe**

- (i) Zostanie wydane wobec Emitenta jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Emitenta świadczenia, którego kwota przekracza 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych; lub
- (ii) Zostanie wydane wobec Poręczyciela 1 jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Poręczyciela 1 świadczenia, którego kwota przekracza 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych; lub
- (iii) Zostanie wydane wobec Poręczyciela 2 jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Poręczyciela 2 świadczenia, którego kwota przekracza 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych.

**14.5.16. Postępowanie egzekucyjne i zabezpieczające**

- (i) Zostanie wszczęte wobec Emitenta na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Emitenta w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego - co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych; lub
- (ii) Zostanie wszczęte wobec Poręczyciela 1 na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Poręczyciela 1 w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych; lub
- (iii) Zostanie wszczęte wobec Poręczyciela 2 na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Poręczyciela 2 w toku postępowania

zabezpieczającego lub egzekucyjnego co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych.

14.5.17. Wypłata zysku

- (i) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Poręczyciel 1 dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Poręczyciela 1 na rzecz akcjonariuszy w kwocie przekraczającej 50% zysku netto wykazanego w rocznym Sprawozdaniu Połączonym za rok za który dokonywane są wypłaty;
- (ii) *od momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Poręczyciel 1 dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Poręczyciela 1 na rzecz akcjonariuszy w kwocie przekraczającej 50% zysku netto wykazanego w rocznym sprawozdaniu finansowym Poręczyciela 1 za rok za który dokonywane są wypłaty (przy czym jeżeli Poręczyciel 1 będzie zobligowany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego to za roczne sprawozdanie finansowe uznaje się roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Poręczyciela 1).

14.5.18. Premie dla Zarządu

- (i) Wartość premii wypłaconej przez Emitenta za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów Emitenta przekroczy 5 % zysku netto Emitenta wypracowanego w danym roku obrotowym; lub
- (ii) Wartość premii wypłaconej przez Poręczyciela 1 za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów Poręczyciela 1 przekroczy:
  - (a) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - 2% przychodów ze sprzedaży wypracowanych w danym roku obrotowym wykazanych w Sprawozdaniu Połączonym - *a od momentu Likwidacji Poręczyciela 2* – wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym Poręczyciela 1 (przy czym jeżeli Poręczyciel 1 będzie zobligowany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego to za roczne sprawozdanie finansowe uznaje się roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Poręczyciela 1); lub
  - (b) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - 15% zysku netto Poręczyciela 1 wypracowanego w danym roku obrotowym wykazanego w Sprawozdaniu Połączonym – *a po Likwidacji Poręczyciela 2* – wykazanego w rocznym sprawozdaniu finansowym Poręczyciela 1 (przy czym jeżeli Poręczyciel 1 będzie zobligowany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego to za roczne sprawozdanie finansowe uznaje się roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Poręczyciela 1);

(iii)Wartość premii wypłaconej przez Poręczyciela 2 lub komplementariusza Poręczyciela 2 za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów komplementariusza Poręczyciela 2 przekroczy:

(a) 2% przychodów ze sprzedaży Poręczyciela 2 wypracowanych w danym roku obrotowym;

(b) 15% zysku netto Poręczyciela 2 wypracowanego w danym roku obrotowym;

#### 14.5.19. Wskaźniki finansowe

(i) do momentu Likwidacji Poręczyciela 2 - Wartość współczynnika obliczonego dla Poręczyciela 1 i Poręczyciela 2 w oparciu o Sprawozdania Połączone, jako stosunek:

(a) sumy bilansowej powiększonej o wartość zobowiązań pozabilansowych, tj. m.in. o wartość udzielonych poręczeń (z wyłączeniem sytuacji, gdy całość środków, za które Poręczyciel 1 lub Poręczyciel 2 poręczył została na podstawie innego stosunku prawnego przekazana Poręczycielowi 1 lub Poręczycielowi 2 i jest ujawniona jako zobowiązanie bilansowe), gwarancji, wartości przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań oraz pomniejszonej o kapitały własne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów, do

(b) kapitałów własnych

przekroczy 1,5 (jeden i 5/10); współczynnik będzie ustalany kwartalnie w oparciu o Sprawozdania Połączone przekazywane zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji oraz publikowany wraz tymi sprawozdaniami.

(ii) po Likwidacji Poręczyciela 2 - Wartość współczynnika obliczonego dla Poręczyciela 1, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz polityką rachunkowości obowiązującą Poręczyciela 1, jako stosunek:

(a) sumy bilansowej powiększonej o wartość zobowiązań pozabilansowych, tj. m.in. o wartość udzielonych poręczeń (z wyłączeniem sytuacji, gdy całość środków, za które Poręczyciel 1 poręczył została na podstawie innego stosunku prawnego przekazana Poręczycielowi 1 i jest ujawniona jako zobowiązanie bilansowe), gwarancji, wartości przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań oraz pomniejszonej o kapitały własne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów, do

(b) kapitałów własnych

przekroczy 1,5 (jeden i 5/10); współczynnik będzie badany kwartalnie w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe Poręczyciela 1 przekazywane zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji oraz udostępniany wraz z tym sprawozdaniami;

#### 14.5.20. Osiągnięcie straty

- (i) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Zostanie wykazana strata w kwartalnych Sprawozdaniach Połączonych sporządzanych łącznie dla Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2 za 4 (cztery) następujące po sobie kwartały kalendarzowe.
- (ii) *od momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Zostanie wykazana strata w kwartalnych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Poręczyciela 1 za 4 (cztery) następujące po sobie kwartały kalendarzowe;

## **15. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta**

15.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, po upływie pierwszego Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

15.1.1. w celu przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Emitent zawiadamia w trybie określonym w pkt 21 wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu łączną liczbę Obligacji, które będą podlegać wykupowi oraz dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji („Dzień Wcześniejszego Wykupu”);

15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może zostać wyznaczony nie wcześniej niż po upływie 15 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia, o którym mowa w pkt 15.1.1 powyżej;

15.1.3. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację jej wartości nominalnej powiększonej o naliczone a niezapłacone Odsetki należne do Dnia Wcześniejszego Wykupu oraz powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{Premia} = (L/180) \times 0,2\% \text{ Należności Główniej,}$$

gdzie:

L – liczba dni od Dnia Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta (włącznie) do Dnia Wykupu (włącznie);

15.1.4. Wykup zostanie dokonany w trybie szczegółowo określonym w Regulacjach KDPW;

15.1.5. Emitent może skorzystać z prawa wcześniejszego wykupu, o którym mowa powyżej, wielokrotnie.

## **16. Odsetki Od Obligacji (Oprocentowanie)**

16.1. Płatność Odsetek

16.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.

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

16.2. Naliczanie odsetek

16.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).

16.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:

- (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
- (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy 14 sierpnia 2019 roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

16.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1)	Dzień Emisji	14 sierpnia 2019
2)	14 sierpnia 2019	14 lutego 2020
3)	14 lutego 2020	14 sierpnia 2020
4)	14 sierpnia 2020	14 lutego 2021
5)	14 lutego 2021	14 sierpnia 2021
6)	14 sierpnia 2021	14 lutego 2022
7)	14 lutego 2022	14 sierpnia 2022

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji włącznie.

### 16.3. Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową ustaloną dla danego Okresu Odsetkowego,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),



po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do pełnego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

#### 16.4. Ustalanie Stopy Procentowej

16.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

16.4.2. **Stopę Bazową** stanowi stawka WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**”).

16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

16.4.5. Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez GPW Benchmark S.A. na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.6. Wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agent Kalkulacyjny.

16.4.7. Agent Kalkulacyjny w dniu ustalenia Stopy Procentowej zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.

16.4.8. Swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### 17. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

- 17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.
- 17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.
- 17.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu Cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

## **18. Dodatkowe obowiązki Emitenta**

Emitent spowoduje, iż do czasu całkowitego wykupu wszystkich Obligacji będą udostępniane obligatariuszom sprawozdania finansowe i raporty finansowe na zasadach określonych poniżej:

### **18.1. Roczne sprawozdania finansowe**

18.1.1. Roczne sprawozdania finansowe Emitenta (wraz z opinią biegłego rewidenta) za każdy rok obrotowy, zgodnie z art. 37 i 38 Ustawy o Obligacjach, będą sporządzane i udostępniane Obligatariuszom w terminie 180 dni od dnia zakończenia danego roku obrotowego w siedzibie Emitenta lub na stronie internetowej Emitenta, a w przypadku ubiegania się o wprowadzenie lub wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynek ASO Catalyst – będą udostępniane zgodnie z wymogami regulaminów obowiązujących na Rynek ASO Catalyst.

18.1.2. Ponadto w terminach i w sposób wskazany w pkt 18.1.1 powyżej będą udostępniane:

- (i) roczne sprawozdania finansowe Poręczyciela 1 (wraz z opinią biegłego rewidenta);
- (ii) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Poręczyciela 1 w przypadku gdy Poręczyciel 1 będzie zobligowany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- (iii) roczne sprawozdania finansowe Poręczyciela 2 (wraz z opinią biegłego rewidenta), chyba że Poręczyciel 2 zostanie zlikwidowany (wtedy obowiązek udostępniania takiego sprawozdania ustaje od momentu Likwidacji Poręczyciela 2);
- (iv) roczne Sprawozdania Połączone z weryfikacją przez biegłego rewidenta, chyba że Poręczyciel 2 zostanie zlikwidowany (wtedy obowiązek udostępniania takiego sprawozdania ustaje od momentu Likwidacji Poręczyciela 2).

### **18.2. Kwartalne sprawozdania finansowe**

18.2.1. Jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za dany kwartał kalendarzowy każdego roku obrotowego zawierające co najmniej bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz wykaz zobowiązań pozabilansowych tj. m.in. wartości udzielonych gwarancji, poręczeń przystąpień do długu lub przejęcia zobowiązań ze wskazaniem beneficjenta takich zobowiązań pozabilansowych (dane prezentowane

narastająco) będą udostępniane w terminie 75 dni od dnia zakończenia kwartału którego dotyczą, w sposób wskazany w pkt 18.1.1 powyżej.

18.2.2. Ponadto w terminach i w sposób wskazany w pkt 18.2.1 powyżej będą udostępniane:

- (i) Kwartalne sprawozdania finansowe Poręczyciela 1 zawierające analogiczne dane jak kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta określone w pkt 18.2.1 powyżej,
- (ii) kwartalne sprawozdania finansowe Poręczyciela 2 zawierające analogiczne dane jak kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta określone w pkt 18.2.1 powyżej, chyba że nastąpi Likwidacja Poręczyciela 2 (wtedy obowiązek udostępniania takiego sprawozdania ustaje od momentu Likwidacji Poręczyciela 2),
- (iii) kwartalne Sprawozdania Połączone zawierające analogiczne dane jak kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta określone w pkt 18.2.1 powyżej, chyba że nastąpi Likwidacja Poręczyciela 2 (obowiązek udostępniania takiego sprawozdania ustaje od momentu Likwidacji Poręczyciela 2).

przy czym:

- (a) do momentu Likwidacji Poręczyciela 2 - wraz z kwartalnym Sprawozdaniem Połączonym powinna zostać przekazana informacja o wysokości Wskaźnika Finansowego, o którym mowa w pkt 14.5.19 (i) Warunków Emisji;
- (b) od momentu Likwidacji Poręczyciela 2 - wraz kwartalnym sprawozdaniem Poręczyciela 1 zostanie przekazana informacja o wysokości Wskaźnika Finansowego, o którym mowa w pkt 14.5.19 (ii) Warunków Emisji.

### 18.3. Wycena Przedmiotu Zastawu

Emitent jest zobowiązany informować Obligatariuszy o wartości godziwej Przedmiotu Zastawu na koniec każdego kwartału wskazanej w Wycenie – w terminie 90 dni od dnia zakończenia danego kwartału, w sposób przewidziany w pkt 21 Warunków Emisji.

### 18.4. Raportowanie wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu

W przypadku, gdy wystąpi zdarzenie stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu, Emitent poinformuje o tym Obligatariuszy w sposób przewidziany w pkt. 21 Warunków Emisji nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od dnia wystąpienia takiego zdarzenia.

### 18.5. Publikacje na stronie internetowej

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci wydrukowanej do Oferującego – w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej.

## 19. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

## 20. Prawo właściwe. Jurysdykcja

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo dla Dzielnic Śródmieście m.st. Warszawy.

## **21. Zawiadomienia**

- 21.1. Jeśli Warunki Emisji lub Regulacje KDPW lub BondSpot lub GPW nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami regulaminów obowiązujących na Rynku ASO Catalyst. Przed rozpoczęciem ubiegania się o wprowadzenie lub wprowadzeniem Obligacji na Rynek ASO Catalyst wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej [www.bocianpozyczki.pl](http://www.bocianpozyczki.pl) lub każdej innej, która ją zastąpi.
- 21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **22. Zgromadzenie Obligatariuszy**

- 22.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 22.2. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.
- 22.3. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.
- 22.4. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

## **23. Postanowienia końcowe**

- 23.1. W sprawach związanych z Obligacjami, **Oferujący** działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.
- 23.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 23.3. Emitent może dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które stanowią zmiany natury formalnej lub technicznej, lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

## **Załącznik nr 1 – Wycena Zbioru**

Warszawa, dn. 30 stycznia 2019 r.

**5.6 Umowa z Administratorem Zabezpieczeń****UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ**

Niniejsza Umowa, zwana dalej „Umową” została zawarta 30 stycznia 2019 w Warszawie, pomiędzy:

**MWW Trustees sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 zł, reprezentowaną przez:

Kamila Gorzelnika – Członka Zarządu

zwaną dalej „Administratorem Zabezpieczeń”,  
a

**Everest Capital sp. z o.o.** z siedzibą w Śremie przy ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017, NIP: 7851797769, REGON: 302397794, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 zł, reprezentowaną przez:

Andrzeja Dworcza – Prezesa Zarządu

zwaną dalej „Emitentem”,

zwanymi dalej razem „Stronami”, a osobno- „Stroną”.

**Zważywszy, że:**

- 1) Emitent zamierza wyemitować nie więcej niż 15.000 (piętnaście tysięcy) zabezpieczonych, obligacji na okaziciela serii M, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych),
- 2) zgodnie z punktem 11.1 warunków emisji obligacji, o których mowa w pkt 1) preambuły, obligacje będą zabezpieczone zastawem rejestrowym na Przedmiocie Zastawu (zgodnie z definicją poniżej), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych), na podstawie umowy zastawniczej zawieranej pomiędzy Poręczycielem 1 (zgodnie z definicją poniżej) i Administratorem Zabezpieczeń przed Dniem Emisji (zgodnie z definicją poniżej), przy czym zastaw rejestrowy powinien zostać wpisany do rejestru zastawów na wniosek Administratora Zabezpieczeń w terminie do 30 czerwca 2019 r. oraz powinno mu przysługiwać najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia aż do chwili umorzenia wszystkich obligacji; ponadto, Poręczyciel 1 jako zastawca będzie zobowiązany złożyć na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, przy czym oświadczenie to zostanie złożone do sumy najwyższej równej 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych), a oświadczenie to zostanie złożone przed Dniem Emisji oraz Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu, w których zostanie zawarte oświadczenie Poręczyciela 1, w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.,



- 3) zgodnie z punktem 11.2 warunków emisji obligacji, o których mowa w pkt 1) preambuły, obligacje będą także zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez Poręczyciela 1 i Poręczyciela 2, przy czym poręczenia zostaną udzielone przez każdego z nich na podstawie umowy poręczenia zawartych pomiędzy poręczycielami i Administratorem Zabezpieczeń przed Dniem Emisji, zostaną ustanowione do kwoty równej 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych) oraz z terminem obowiązywania do dnia 14 sierpnia 2023 r.; ponadto, każdy z poręczycieli złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku zapłaty świadczeń, które będą wynikać z udzielonego poręczenia za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji, przy czym oświadczenie zostanie złożone do kwoty 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych), a Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności aktem notarialnym, w których zostały zawarte oświadczenia poręczycieli, w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.,

**Strony postanawiają, co następuje:**

**§ 1 Definicje**

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w niniejszej Umowie poniższe słowa i wyrażenia pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

- 1) **Dzień Emisji** – oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 2) **Dzień Roboczy** - oznacza każdy dzień (oprócz sobót i niedziel), w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. prowadzi normalną działalność operacyjną,
- 3) **Obligacje** – oznaczają nie więcej niż 15.000 (piętnaście tysięcy), zabezpieczonych i oprocentowanych obligacji na okaziciela serii M, emitowanych przez Emitenta na warunkach określonych w Warunkach Emisji. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 zł, a wartość nominalna wszystkich emitowanych Obligacji wyniesie nie więcej niż 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych),
- 4) **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, uprawnioną z Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji,
- 5) **Okres Zabezpieczenia** - okres rozpoczynający się z chwilą ustanowienia pierwszego zabezpieczenia, o którym mowa w punkcie 2 lub 3 preambuły, zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach i kończący się w dniu, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostaną ważne, skutecznie i bezwarunkowo spłacone lub zaspokojone w całości, w wyniku czego wygasną,
- 6) **Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji** – oznacza Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji 1, Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji 2 i Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji 3,
- 7) **Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji 1** – oznacza oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Poręczyciela 1 w trybie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym oświadczenie to powinno zostać złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od otrzymania przez Administratora Zabezpieczeń postanowienia o wpisaniu Zastawu do rejestru zastawów, na rzecz Administratora Zabezpieczeń oraz do kwoty 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony



- pięset tysięcy złotych), zaś Administrator Zabezpieczeń powinien zgodnie z treścią tego oświadczenia być uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.,
- 8) **Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji 2** – oznacza oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Poręczyciela 1 w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku zapłaty świadczeń, które będą wynikać z udzielonego Poręczenia 1 za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności za zobowiązania Emitenta do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela 1 zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym oświadczenie to powinno zostać złożone przed Dniem Emisji na rzecz Administratora Zabezpieczeń oraz do kwoty 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych), zaś Administrator Zabezpieczeń powinien zgodnie z treścią tego oświadczenia być uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.,
- 9) **Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji 3** – oznacza oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Poręczyciela 2 w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku zapłaty świadczeń, które będą wynikać z udzielonego Poręczenia 2 za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności za zobowiązania Emitenta do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela 2 zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym oświadczenie to powinno zostać złożone przed Dniem Emisji na rzecz Administratora Zabezpieczeń oraz do kwoty 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych), zaś Administrator Zabezpieczeń powinien zgodnie z treścią tego oświadczenia być uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.,
- 10) **Poręczenie 1** – poręczenie udzielone przez Poręczyciela 1 na rzecz Administratora Zabezpieczeń (działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy), na podstawie Umowy Poręczenia 2 zawartej przez Poręczyciela 1 z Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której Poręczyciel 1 poręczy za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności za zobowiązania Emitenta do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela 1 zobowiązań pieniężnych z tytułu udzielonego poręczenia za zobowiązania wynikające z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, lecz do kwoty równej 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych) oraz terminem obowiązywania poręczenia udzielonego przez Poręczyciela 1 do dnia 14 sierpnia 2023 r.,
- 11) **Poręczenie 2** – poręczenie udzielone przez Poręczyciela 2 na rzecz Administratora Zabezpieczeń (działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy), na podstawie Umowy Poręczenia 2 zawartej przez Poręczyciela 2 z Administratorem Zabezpieczeń, na podstawie której Poręczyciel 2 poręczy za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności za zobowiązania Emitenta do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela 2 zobowiązań pieniężnych z tytułu udzielonego poręczenia za zobowiązania wynikające z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, lecz do kwoty równej 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych) oraz terminem obowiązywania poręczenia udzielonego przez Poręczyciela 2 do dnia 14 sierpnia 2023 r.,
- 12) **Poręczyciel 1** – oznacza spółkę pod firmą Everest Finance S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824,



- 13) **Poręczyciel 2** – oznacza spółkę pod firmą Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974,
- 14) **Przedmiot Zastawu** – oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu aktywnych (tj. niewypowiedzianych przez Poręczyciela 1) pożyczek pieniężnych udzielanych przez Poręczyciela 1 (a uprzednio także przez Poręczyciela 2 w ramach przedsiębiorstwa zbytego na rzecz Poręczyciela 1) w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym których wiek (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) wynosi od 49 do 50 lat i 59 lat; zbiór ten stanowi zbiór praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie; w przypadku ustanowienia uzupełniającego zabezpieczenia zgodnie z pkt 11.1.6 Warunków Emisji na kolejnym zbiorze wierzytelności przysługujących Poręczycielowi 1, będzie się on stawać integralną częścią Przedmiotu Zastawu;
- 15) **Umowa** – oznacza niniejszą umowę wraz z jej zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy,
- 16) **Umowa Poręczenia 1** – oznacza zawartą w formie pisemnej umowę ustanowienia Poręczenia 1 zawartą pomiędzy Poręczycielem 1 jako poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń jako administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach,
- 17) **Umowa Poręczenia 2** – oznacza zawartą w formie pisemnej umowę ustanowienia Poręczenia 2 zawartą pomiędzy Poręczycielem 2 jako poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń jako administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach,
- 18) **Umowa Zastawu** – oznacza zawartą w formie pisemnej umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zawartą pomiędzy Poręczycielem 1 jako zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń jako administratorem zastawu rejestrowego w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie,
- 19) **Umowy Poręczenia** – oznacza Umowę Poręczenia 1 i Umowę Poręczenia 2,
- 20) **Ustawa o Obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2018 r., poz. 483 ze zm.),
- 21) **Ustawa o Zastawie** – oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569 ze zm.);
- 22) **Warunki Emisji** – oznaczają określone przez Emitenta warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach,
- 23) **Zabezpieczone Wierzytelności** – oznaczają wszystkie obecne oraz przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy przysługujące im wobec Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez Obligatariuszy, w szczególności do dokonania zapłaty należności głównej z tytułu wykupu Obligacji (w tym wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli Warunki Emisji Obligacji tak stanowią), oprocentowania, premii pieniężnej należnej Obligatariuszom w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, a także wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariuszy w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta zgodnych z Warunkami Emisji,
- 24) **Zastaw** – oznacza zastaw rejestrowy, zabezpieczający Zabezpieczone Wierzytelności pieniężne Obligatariuszy, ustanowiony na Przedmiocie Zastawu.

## § 2 Parametry emisji Obligacji, Suma Zabezpieczenia

1. Szczegółowe informacje dotyczące podstawy emisji Obligacji, w tym dotyczące Obligacji oraz ich oprocentowania i terminu oraz sposobu ich wykupu, zawarte są w Warunkach Emisji stanowiących Załącznik nr 1 do Umowy.

2. Najwyższa suma zabezpieczenia, do której ustanowiony zostanie Zastaw na Przedmiocie Zastawu będzie wynosić 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych).
3. Raport z wyceny określający wartość Przedmiotu Zastawu sporządzony przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego w dniu 22 stycznia 2019 r. według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. stanowi Załącznik nr 2 do Umowy.

### **§ 3 Ustanowienie administratora zastawu rejestrowego oraz administratora zabezpieczeń**

1. Niniejszym Emitent, na podstawie art. 4 ust. 3 i 4 Ustawy o Zastawie oraz niniejszej Umowy, powołuje MWW Trustees sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na administratora zastawu rejestrowego w odniesieniu do Zastawu ustanawianego na Przedmiocie Zastawu, a Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że akceptuje powołanie na administratora zastawu rejestrowego w odniesieniu do Zastawu ustanawianego na Przedmiocie Zastawu na warunkach określonych w Umowie.
2. Emitent, na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach oraz niniejszej Umowy, powołuje MWW Trustees sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie także na administratora zabezpieczeń w odniesieniu do Poręczenia 1 i Poręczenia 2, a Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że akceptuje powołanie na administratora zabezpieczeń w odniesieniu do Poręczenia 1 i Poręczenia 2 udzielanego na podstawie odpowiednio Umowy Poręczenia 1 i Umowy Poręczenia 2, na warunkach określonych w Umowie.
3. Administrator Zabezpieczeń będzie wykonywał prawa i obowiązki zastawnika oraz uprawnionego z poręczenia wynikające z niniejszej Umowy, Umowy Zastawu, Umów Poręczenia i przepisów prawa, we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

### **§ 4 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta**

1. Emitent oświadcza i zapewnia, że:
  - 1) odpowiednie organy korporacyjne Emitenta, Poręczyciela 1, Poręczyciela 2 lub inne osoby, których zgoda jest wymagana do zawarcia i wykonania niniejszej Umowy, Umowy Zastawu, Umów Poręczenia lub emisji Obligacji, wyraziły, zgodnie z ich dokumentami korporacyjnymi oraz innymi wiążącymi ich przepisami, zgodę na zawarcie i wykonanie Umowy, Umów Poręczenia, Umowy Zastawu, ustanowienie Zastawu na Przedmiocie Zastawu, oraz emisję Obligacji zgodnie z treścią Warunków Emisji,
  - 2) podpisanie i wykonanie niniejszej Umowy, emisja Obligacji oraz ustanowienie Zastawu i zawarcie Umów Poręczenia nie jest dokonane z pokrzywdzeniem odpowiednio wierzycieli Emitenta, Poręczyciela 1 ani Poręczyciela 2 w rozumieniu art. 527 § 2 Kodeksu cywilnego,
  - 3) Emitent, Poręczyciel 1 ani Poręczyciel 2 nie są w stanie likwidacji, upadłości lub postępowania restrukturyzacyjnego oraz nie istnieją podstawy do ogłoszenia ich upadłości lub złożenia wniosku restrukturyzacyjnego,
  - 4) zgodnie z jego najlepszą wiedzą Emitent, Poręczyciel 1 ani Poręczyciel 2, nie są dłużnikami egzekwowanymi w żadnym postępowaniu egzekucyjnym ani Emitent nie wie o żadnym toczącym się przeciwko nim postępowaniach zabezpieczających,
  - 5) Emitent, Poręczyciel 1 ani Poręczyciel 2, nie zalegają z zapłatą podatków, składek na ubezpieczenie społeczne oraz innych świadczeń publicznych,
  - 6) wszystkie zabezpieczenia wskazane w Umowie lub Warunkach Emisji mogą być ustanowione w sposób ważny i skuteczny, a Przedmiot Zastawu jest wolny od obciążeń i roszczeń osób trzecich.
2. W przypadku gdyby któregokolwiek z oświadczeń lub zapewnień, o których mowa w ust. 1 okazało się nieprawdziwe, niekompletne lub wprowadzające w błąd lub w inny sposób niewłaściwie przedstawiało stan faktyczny lub prawny, Emitent zobowiązuje się naprawić wszelkie szkody poniesione przez Administratora Zabezpieczeń, Obligatariuszy oraz zwolnić Administratora Zabezpieczeń od wszelkiej odpowiedzialności wynikającej z tego, że



Administrator Zabezpieczeń działał w zaufaniu do oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta.

#### § 5 Obowiązki Emitenta

1. Emitent zobowiązuje się doprowadzić do zawarcia przez Poręczyciela 1 z Administratorem Zabezpieczeń Umowy Zastawu, w terminie i na warunkach określonych w Warunki Emisji oraz zgodnie z wzorem Umowy Zastawu stanowiącym Załącznik nr 3 do Umowy.
2. Emitent zobowiązuje się zapewnić złożenie przez Poręczyciela 1 na rzecz Administratora Zabezpieczeń Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji 1 do kwoty stanowiącej 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych), najpóźniej w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Administratora Zabezpieczeń postanowienia sądu prowadzącego rejestr zastawów o wpisaniu Zastawu do rejestru zastawów. Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji 1 powinno zostać złożone według treści zgodnej z Warunkami Emisji oraz zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń.
3. Emitent zobowiązuje się doprowadzić do zawarcia przez Poręczyciela 1 z Administratorem Zabezpieczeń Umowy Poręczenia 1, w terminie i na warunkach określonych w Warunkach Emisji oraz o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń.
4. Emitent zobowiązuje się doprowadzić do zawarcia przez Poręczyciela 2 z Administratorem Zabezpieczeń Umowy Poręczenia 2, w terminie i na warunkach określonych w Warunkach Emisji oraz o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń.
5. W przypadku podniesienia roszczenia z tytułu udzielonego Poręczenia 1 lub Poręczenia 2, przed upływem 14 sierpnia 2023 r., odpowiednio Poręczyciel 1 lub Poręczyciel 2 będzie zobowiązany do niezwłocznego zaspokojenia zobowiązania, za które zostało udzielone poręczenie, chociażby zaspokojenie miało nastąpić po upływie tego terminu. W celu uniknięcia wątpliwości, podniesienie roszczenia przed upływem 14 sierpnia 2023 r. nie prowadzi do wygaśnięcia obowiązku odpowiednio Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2 do spełnienia świadczenia za które zostało udzielone poręczenie po upływie tego terminu.
6. Emitent zobowiązuje się zapewnić złożenie przez Poręczyciela 1 na rzecz Administratora Zabezpieczeń Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji 2 do kwoty stanowiącej 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych), najpóźniej w terminie do Dnia Emisji, odnośnie wykonania obowiązków Poręczyciela 1 wynikających z Umowy Poręczenia 1. Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji 2 powinno zostać złożone według treści zgodnej z Warunkami Emisji oraz zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń.
7. Emitent zobowiązuje się zapewnić złożenie przez Poręczyciela 2 na rzecz Administratora Zabezpieczeń Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji 3 do kwoty stanowiącej 22.500.000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych), najpóźniej w terminie do Dnia Emisji, odnośnie wykonania obowiązków Poręczyciela 2 wynikających z Umowy Poręczenia 2. Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji 3 powinno zostać złożone według treści zgodnej z Warunkami Emisji oraz zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń.
8. W celu realizacji postanowień Umowy Emitent zobowiązuje się podjąć wszelkie możliwe działania zmierzające do zapewnienia Administratorowi Zabezpieczeń oraz jego przedstawicielom w dowolnym czasie prawo do zbadania Przedmiotu Zastawu, odpisów z rejestru zastawów, w tym dokumentów złożonych w rejestrze zastawów oraz innej dokumentacji dotyczącej Przedmiotów Zastawu, w tym poprzez przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń przez Poręczyciela 1 posiadanych przez niego dokumentów, a w pozostałym zakresie poprzez udzielenie przez Poręczyciela 1 stosownych pełnomocnictw.
9. Emitent, najpóźniej trzeciego Dnia Roboczego po dniu, w którym powziął wiedzę o wygaśnięciu Zastawu z mocy prawa, zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o takim zdarzeniu.
10. Emitent najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu, w którym powziął wiedzę o złożeniu, przez któregośkolwiek z Obligatoriuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w myśl art. 74 Ustawy o Obligacjach lub Warunków Emisji, zobowiązany jest zawiadomić Administratora Zabezpieczeń o takim zdarzeniu.

11. Emitent, poczynawszy od wyceny według stanu na koniec pierwszego kwartału 2019 r., zobowiązany jest do przekazywania Administratorowi Zabezpieczeń co kwartał aktualnej wyceny całości Przedmiotu Zastawu, sporządzonej przez podmiot spełniający wymogi, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od ostatniego dnia kwartału, którego taka wycena dotyczy.
12. Emitent, zobowiązany jest w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od Dnia Emisji udzielić Administratorowi Zabezpieczeń nieodwołalnego do czasu wykupu wszystkich Obligacji pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu oświadczeń o podaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza zgodnie z Warunkami Emisji, a w szczególności należności z tytułu wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, z zastrzeżeniem, że takie oświadczenie będzie składane do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza i 150% wartości nominalnej jednej Obligacji, Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do 14 sierpnia 2023 r., a wszelkie koszty związane ze złożeniem takiego oświadczenia przez Administratora Zabezpieczeń na podstawie udzielonego mu pełnomocnictwa, będą obciążać Obligatariusza. Emitent zobowiązuje się, że żaden z Obligatariuszy nie będzie podnosić ani dochodzić od Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek roszczeń, w tym także zwrotu kosztów, związanych ze złożeniem przez Administratora Zabezpieczeń oświadczenia o poddaniu się egzekucji w imieniu Emitenta na podstawie udzielonego Administratorowi Zabezpieczeń pełnomocnictwa, jak i w zakresie związanym z dochodzeniem od Emitenta zaspokojenia roszczeń na podstawie takiego oświadczenia o poddaniu się egzekucji, a w razie podniesienia takich roszczeń lub ich dochodzenia względem Administratora Zabezpieczeń, Emitent zobowiązuje się zwolnić Administratora Zabezpieczeń z wszelkich tego rodzaju roszczeń, a także zaspokoić samodzielnie tego rodzaju roszczenia, pokryć wszelkie koszty poniesione przez Administratora Zabezpieczeń z tego tytułu oraz naprawić wyrządzone mu szkody.

#### § 6 Prawa i obowiązki Administratora Zabezpieczeń

1. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony i zobowiązany do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków administratora zastawu rejestrowego i administratora zabezpieczeń, wynikających z ustanowionego Zastawu, zawartych Umów Poręczenia oraz przepisów prawa, w tym przede wszystkim, czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu (z wykorzystaniem lub nie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji 1) lub dochodzenia roszczeń na podstawie Umów Poręczenia (w tym z wykorzystaniem lub nie odpowiednio Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji 2 oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji 3), zgodnie z niniejszą Umową, Umową Zastawu, Umowami Poręczenia oraz Warunkami Emisji.
2. Pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczeń obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
  - a) złożenia prawidłowo wypełnionego wniosku o wpis Zastawu do właściwego sądu prowadzącego rejestr zastawów w terminach wynikających z Umowy Zastawu oraz Warunków Emisji, o ile Emitent wywiąże się z obowiązku zapewnienia, że Poręczyciel 1 zawrze z Administratorem Zabezpieczeń Umowę Zastawu, a ponadto o ile Emitent przekaze Administratorowi Zabezpieczeń dowód wniesienia opłaty sądowej należnej od wniosku o dokonanie wpisu Zastawu do rejestru zastawów,
  - b) monitorowania stanu wpisów dotyczących Zastawu w rejestrze zastawów, jak również do przeglądania dokumentacji złożonej w rejestrze zastawów w zakresie Przedmiotu Zastawu,



- c) reprezentowania interesów Obligatariuszy w zakresie zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu lub Umów Poręczenia ich wierzytelności pieniężnych z tytułu Obligacji,
  - d) podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu lub Umów Poręczenia na zasadach określonych przepisami prawa, Warunkami Emisji, postanowieniami Umów Zastawu, Umów Poręczenia oraz niniejszej Umowy,
  - e) dokonania podziału środków pozyskanych na skutek egzekucji z Przedmiotu Zastawu lub Umów Poręczenia (pomniejszonych o koszty dochodzenia roszczeń) i przekazanie każdemu Obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu lub wyegzekwowanych na podstawie Umów Poręczenia, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy; w przypadku gdy Obligacje będą zdematerializowane, przekazanie kwot należnych Obligatariuszom będzie się odbywać przy uwzględnieniu przepisów związanych z działaniem systemu depozytowego prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych,
  - f) podejmowania innych czynności przewidzianych w Umowach Zastawu.
3. Administrator Zabezpieczeń, na zasadach określonych w Warunkach Emisji w wersji stanowiącej załącznik do niniejszej Umowy, będzie uprawniony do zwolnienia części Przedmiotu Zastawu z obciążenia Zastawem. W przypadku dokonania takiego zwolnienia, Emitentowi nie będą służyć przeciwko Administratorowi Zabezpieczeń żadne roszczenia z tego tytułu lub z tym związane, o ile Administrator Zabezpieczeń zwolnił część Przedmiotu Zastawu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
4. Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu czynności przewidzianych w Umowie. Czynności Administratora Zabezpieczeń są czynnościami starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi zobowiązania pozyskania jakichkolwiek środków z tytułu zabezpieczenia.
5. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość, jak również za ważność lub skuteczność Zastawów.
6. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Przedmiotu Zastawu lub Umów Poręczenia.
7. Administratorowi Zabezpieczeń przysługuje prawo zlecenia podmiotowi trzeciemu, na koszt i odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń oraz bez konieczności uzyskania zgody Emitenta, poszczególnych czynności do których uprawniony i zobowiązany jest Administrator Zabezpieczeń na mocy Umowy.

#### **§ 7 Dochodzenie zaspokojenia z przedmiotu Zastawu**

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta Obligatariuszy z tytułu jakichkolwiek wymagalnych Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych a nie uiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 3 (słownie: trzy) Dni Robocze od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony i zobowiązany do podjęcia działań bezpośrednich zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotów Zastawu lub Umów Poręczenia w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Umowę Zastawu, Umowy Poręczenia, Warunki Emisji oraz przepisy prawa.

#### **§ 8 Wynagrodzenie, Koszty**

1. Z tytułu pełnienia przez Administratora Zabezpieczeń swej funkcji, o której mowa w Umowie, Emitent będzie uiszczał na rzecz Administratora Zabezpieczeń roczne wynagrodzenie w kwocie \_\_\_\_\_ zł netto. Wynagrodzenie to będzie płatne corocznie z góry za każdy rok pełnienia funkcji Administratora Zabezpieczeń, począwszy od dnia przydziału Obligacji przez Emitenta. W przypadku, gdy pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczeń przypadnie na

okres krótszy niż rok, wynagrodzenie płatne z góry będzie ustalone proporcjonalnie do liczby miesięcy pełnienia funkcji przez Administratora Zabezpieczeń w danym roku.



(siedmiu) dni od dnia zawarcia niniejszej Umowy. Z zaliczki tej Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony korzystać wyłącznie w celu pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5 lub ust. 7. W takim przypadku Administrator Zabezpieczeń w pierwszej kolejności powinien pokrywać koszty, o których mowa w ust. 5 lub ust. 7, z kwoty wniesionej zaliczki, a gdy kwota ta będzie niewystarczająca – może dopiero wystąpić do Emitenta z żądaniem poniesienia kosztów zgodnie z ust. 5 lub ust. 7, których wartość przekracza kwotę wykorzystanej zaliczki. Zaliczka ta w przypadku całkowitej spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności zostanie w całości zwrócona Emitentowi, o ile nie zostanie ona wykorzystana przez Administratora Zabezpieczeń na potrzeby dochodzenia Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, Umowy Zastawu, Umów Poręczenia oraz Warunków Emisji.

#### **§ 9 Wygaśnięcie Zastawu**

1. O ile obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej, Zastaw wygasa po upływie Okresu Zabezpieczenia.
2. Po wygaśnięciu Zastawu, zgodnie z postanowieniami Umowy, na wniosek i na koszt Emitenta, Administrator Zabezpieczeń niezwłocznie wystawi i doręczy wszelkie dokumenty i zaświadczenia niezbędne do wykreślenia Zastawu z rejestru zastawów.

#### **§ 10 Czas trwania Umowy**

1. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania przez Strony.
2. Umowa wygasa w przypadku niedojścia do skutku emisji Obligacji. W przypadku wygaśnięcia Umowy na tej podstawie Strony zrzekają się względem siebie wszelkich roszczeń wynikających z Umowy.
3. Umowa wygasa z chwilą:
  - a) prawomocnego wykreślenia Zastawu z rejestru zastawów lub wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności, w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej, oraz
  - b) wygaśnięcia wszelkich roszczeń z zawartych Umów Poręczenia.
8. W przypadku gdy okaże się, że którekolwiek z postanowień Umowy jest nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy zostaną utrzymane w mocy, chyba, że z okoliczności wynikać w sposób oczywisty będzie, że bez tych postanowień Umowa nie zostałaby zawarta. Strony będą podejmować działania zmierzające do zastąpienia nieważnych lub nieskutecznych postanowień postanowieniami ważnymi i skutecznymi o maksymalnie zbliżonym celu i treści.

#### **§ 11 Poufność**

Strony zachowają poufność co do postanowień Umowy dotyczących wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i uzasadnionego interesu Strony. Administrator Zabezpieczeń wyraża zgodę na załączenie Umowy do Warunków Emisji z zastrzeżeniem zachowania w poufności postanowień dotyczących wynagrodzenia.

#### **§ 12 Doręczenia**

1. Wszelką korespondencję związaną z realizacją Umowy, Strony będą sobie doręczać na adresy wskazane w jej komparycji.
2. Każda ze Stron zobowiązana jest do poinformowania pozostałych Stron o zmianie adresu do doręczeń, co nie stanowi zmiany Umowy, pod rygorem uznania za skuteczne doręczenia korespondencji na dotychczasowy adres.

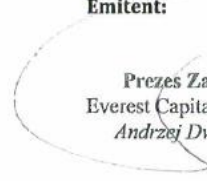
#### **§ 13 Postanowienia końcowe**



1. Umowa podlega prawu polskiemu.
2. Wszelkie spory wynikające z Umowy będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.
3. Umowę sporządzono w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron oraz jeden dla sądu prowadzącego rejestr zastawów.

**Załączniki:**

- 1) Warunki Emisji Obligacji,
- 2) operat szacunkowy Przedmiotu Zastawu,
- 3) wzór Umowy Zastawu.

**Administrator Zabezpieczeń:****Emitent:**

**Prezes Zarządu**  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Andrzej Dworczak*

**5.7 Umowy poręczenia**

**5.7.1 Poręczyciel 1**

**UMOWA PORĘCZENIA**

ZAWARTA W WARSZAWIE

W DNIU 7 LUTEGO 2019 R.

POMIĘDZY:

**EVEREST FINANSE SPÓŁKA AKCYJNA**

**A**

**MWW TRUSTEES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

5 19

NINIEJSZA UMOWA PORECZENIA („Umowa”) zawarta została w dniu 7 lutego 2019 roku w Warszawie pomiędzy:

- (I) spółką pod firmą **Everest Finanse Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poznaniu, adres: ulica Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824, NIP: 7831722320, REGON: 360730596, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000.000,00 złotych, opłaconym w całości, reprezentowaną przez:

Andrzeja Dworcza – Wiceprezesa Zarządu uprawnionego do samodzielnej reprezentacji,

zwaną dalej „**Poręczycielem**”,

a

- (II) spółką działającą pod firmą **MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, posiadająca numer NIP: 5213589835 oraz numer REGON: 142748872, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych reprezentowaną przez: Kamila Gorzelnika – Członka Zarządu uprawnionego do samodzielnej reprezentacji,

zwaną dalej: „**Administratorem Zabezpieczeń**”

Administrator Zabezpieczeń oraz Poręczyciel zwani są w dalszej części niniejszej umowy jako „**Strony**”, a każda z nich indywidualnie jako „**Strona**”.

Strony postanowiły, co następuje:

#### 1. OŚWIADCZENIA STRON

- 1.1. Strony oświadczają, iż spółka działająca pod firmą **EVEREST CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie**, adres: ulica Sikorskiego 6, 63-100 Śrem, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017, NIP: 7851797769, REGON: 302397794, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy) złotych, zwana dalej „**Spółką**” lub „**Emitentem**” na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta nr 1/2019 z dnia 30 stycznia 2019 r. w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji serii M i Uchwały Zarządu Emitenta nr 2/2019 z dnia 30 stycznia 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii M, podjęła decyzję o emisji do 15.000 (piętnastu tysięcy) zwykłych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą M, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej do 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych, oprocentowanych według stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 500 punktów bazowych w skali roku, o maksymalnym terminie wykupu przypadającym w dniu 14 sierpnia 2022 roku (dalej „**Obligacje**”), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy zostały określone w dokumencie „*Warunki Emisji obligacji serii M emitowanych przez EVEREST CAPITAL sp. z o.o. z siedzibą w Śremie*” (dalej: „**Warunki Emisji**”), którego kopia stanowi Załącznik nr 1 do Umowy;
- 1.2. Poręczyciel oświadcza, iż przed zawarciem Umowy zapoznał się z Warunkami Emisji.
- 1.3. Strony oświadczają, iż Emitent zawarł z Administratorem Zabezpieczeń w dniu 30 stycznia 2019 r. umowę o ustanowienie administratora zabezpieczeń, na podstawie której Administrator Zabezpieczeń będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy posiadających Obligacje prawa i obowiązki wierzyciela m.in. z tytułu

poręczenia udzielanego przez Poręczyciela na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji, a także wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariuszy w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela zobowiązań pieniężnych z tytułu udzielonego poręczenia za zobowiązania wynikające z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta zgodnych z warunkami emisji Obligacji.

## 2. PORĘCZENIE

- 2.1. Poręczyciel zobowiązuje się względem Administratora Zabezpieczeń, wykonującego na podstawie art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238) prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy Obligacji, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Spółki, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez obligatariuszy Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek (oprocentowania) od Obligacji, premii pieniężnej należnej Obligatariuszom w razie wcześniejszego wykupu Obligacji przez Spółkę oraz do zapłaty należności z tytułu wykupu Obligacji, a także wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela zobowiązań pieniężnych z tytułu udzielonego poręczenia za zobowiązania wynikające z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań - do łącznej wysokości 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, na wypadek, gdyby Spółka powyższych zobowiązań nie wykonała mimo upływu terminu ich wymagalności.
- 2.2. Wszelkie zobowiązania Poręczyciela nie zapłacone w terminie wymagalności będą powodowały konieczność zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie.
- 2.3. Poręczenie, o którym mowa w pkt. 2.1 powyżej, udzielane jest na okres do dnia 14 sierpnia 2023 roku, przy czym zgłoszenie roszczenia przez Administratora Zabezpieczeń przed upływem tego terminu będzie skutkować obowiązkiem Poręczyciela do pełnego zaspokojenia tego roszczenia, choćby miało to nastąpić po upływie tego terminu.
- 2.4. Poręczyciel obowiązany jest do zwrotu na rzecz Administratora Zabezpieczeń wszelkich uzasadnionych kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem roszczeń objętych niniejszym poręczeniem, w tym w szczególności poniesionej przez Administratora Zabezpieczeń opłaty sądowej od wniesionego pozwu lub innych wniesionych przez niego środków zaskarżenia.
- 2.5. Poręczyciel potwierdza, iż stosownie do treści Warunków Emisji, zobowiązuje się do złożenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań wynikających z niniejszego poręczenia, w tym zobowiązania, o którym mowa w pkt 2.4 powyżej do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 roku.
- 2.6. Koszty zawarcia Umowy, jak i oświadczenia o poddaniu się egzekucji, ponosi Poręczyciel.

## 3. ZAWIADOMIENIA

- 3.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („Korespondencja”) przekazywane w związku z niniejszą Umową będą ważne, o ile będą miały formę pisemną pod rygorem nieważności, i powinny być doręczane odpowiedniej Stronie na jej adres do doręczeń wskazany w nagłówku niniejszej Umowy, z zastrzeżeniem pkt 3.2 i 3.3 Umowy.
- 3.2. Dopuszcza się zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7-dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres dla doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.



- 3.3. Jeżeli dana Strona Umowy nie powiadomi drugiej strony na piśmie, o zmianie adresu dla doręczeń zgodnie z pkt. 3.2 Umowy, Korespondencja powinna być doręczana na adres wskazany w pkt. 3.1 lub inny, który został zmieniony zgodnie z pkt. 3.2 Umowy.
- 3.4. Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą, (iii) za pośrednictwem kuriera (iv) za pośrednictwem notariusza lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.
- 3.5. Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:
- 3.5.1. w przypadku doręczenia osobiście – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;
- 3.5.2. w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień pierwszego awizowania, albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany” lub adnotacji „adresat nieobecny”;
- 3.5.3. w przypadku przesyłki kurierskiej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, albo (iii) dzień dokonania przez firmę kurierską adnotacji w przedmiocie braku możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;
- 3.5.4. w przypadku doręczenia za pośrednictwem notariusza - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu albo (iii) dzień sporządzenia przez notariusza protokołu stwierdzającego brak możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;
- 3.5.5. w przypadku doręczenia w inny sposób za potwierdzeniem odbioru - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata.
- 4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**
- 4.1. Zmiany niniejszej Umowy wymagają dla swej ważności zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 4.2. Żadnej ze Stron nie przysługuje prawo przenoszenia, w całości lub w części, wierzytelności lub długów wynikających z niniejszej Umowy na jakiegokolwiek osoby trzeciej bez zgody drugiej Strony, wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności, z tym że ograniczenie powyższe nie dotyczy: (i) przeniesienia praw i obowiązków Administratora Zabezpieczeń bezpośrednio na obligatariuszy, przy czym obligatariusz może dalej przenieść te prawa na podmiot, który nabydzie od niego Obligacje oraz, (ii) możliwości przeniesienia przez Administratora Zabezpieczeń praw i obowiązków na inny podmiot, który zostanie ustanowiony Administratorem Zabezpieczeń dla Obligacji zgodnie z dyspozycją art. 29 Ustawy o Obligacjach.
- 4.3. Wszelkie spory związane z wykonaniem niniejszej Umowy Strony poddają pod rozstrzygnięcie sądu powszechnego właściwego miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy.

- 4.4. Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

**5. ZAŁĄCZNIKI**

Integralną część Umowy stanowią:

- 5.1. Załącznik nr 1 - kopia Warunków Emisji.

**Za Administratora Zabezpieczeń:**

Podpis:

Imię i nazwisko:

Kamil Gorzelnik

**Za Poręczyciela:**

Podpis:

Imię i nazwisko:

Wiceprezes Zarządu

Everest Finance S.A.

Andrzej Dworczak

**5.7.2 Poręczyciel 2**

**UMOWA PORĘCZENIA**

ZAWARTA W WARSZAWIE

W DNIU 7 LUTEGO 2019 R.

POMIĘDZY:

**EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA  
KOMANDYTOWA**

**A**

**MWW TRUSTEES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

CS LE



NINIEJSZA UMOWA PORECZENIA („Umowa”) zawarta została w dniu 7 lutego 2019 roku w Warszawie pomiędzy:

- (I) spółką pod firmą **Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** z siedzibą w Poznaniu, adres: ulica Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, NIP: 7772955240, REGON: 300486230, reprezentowaną przez:

w imieniu której działa jedyny komplementariusz tj. spółka pod firmą **EVEREST FINANSE sp. z o.o.** z siedzibą w Śremie przy ul. Chłapowskiego 1, 63-100 Śrem, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282343, kapitale zakładowym w wysokości 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych – w imieniu której działa Andrzej Dworczak Wiceprezes Zarządu - uprawniony do samodzielnej reprezentacji,

zwaną dalej „**Poręczycielem**”,

a

- (II) spółką działającą pod firmą **MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, posiadająca numer NIP: 5213589835 oraz numer REGON: 142748872, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych reprezentowaną przez: Kamila Gorzelnika – Członka Zarządu uprawnionego do samodzielnej reprezentacji,

zwaną dalej: „**Administratorem Zabezpieczeń**”

Administrator Zabezpieczeń oraz Poręczyciel zwani są w dalszej części niniejszej umowy jako „**Strony**”, a każda z nich indywidualnie jako „**Strona**”.

Strony postanowiły, co następuje:

#### 1. OŚWIADCZENIA STRON

- 1.1. Strony oświadczają, iż spółka działająca pod firmą **EVEREST CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie**, adres: ulica Sikorskiego 6, 63-100 Śrem, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017, NIP: 7851797769, REGON: 302397794, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy) złotych, zwana dalej „**Spółką**” lub „**Emitentem**” na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta nr 1/2019 z dnia 30 stycznia 2019 r. w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji serii M i Uchwały Zarządu Emitenta nr 2/2019 z dnia 30 stycznia 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii M, podjęła decyzję o emisji do 15.000 (piętnastu tysięcy) zwykłych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą M, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej do 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych, oprocentowanych według stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 5 punktów procentowych w skali roku, o maksymalnym terminie wykupu przypadającym w dniu 14 sierpnia 2022 roku (dalej „**Obligacje**”), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy zostały określone w dokumencie „*Warunki Emisji obligacji serii M emitowanych przez EVEREST CAPITAL sp. z o.o. z siedzibą w Śremie*” (dalej: „**Warunki Emisji**”), którego kopia stanowi Załącznik nr 1 do Umowy.
- 1.2. Poręczyciel oświadcza, iż przed zawarciem Umowy zapoznał się z Warunkami Emisji.

- 1.3. Strony oświadczają, iż Emitent zawarł z Administratorem Zabezpieczeń w dniu 30 stycznia 2019 r. umowę o ustanowienie administratora zabezpieczeń, na podstawie której Administrator Zabezpieczeń będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy posiadających Obligacje prawa i obowiązki wierzyciela m.in. z tytułu poręczenia udzielanego przez Poręczyciela na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji, a także wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariuszy w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela zobowiązań pieniężnych z tytułu udzielonego poręczenia za zobowiązania wynikające z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta zgodnych z warunkami emisji Obligacji.
- 1.4. Na dokonanie czynności objętej niniejszą umową zgodę wyrazili wspólnicy Spółki uchwałą nr 1 z dnia 30 stycznia 2019 r.
- 2. PORĘCZENIE**
- 2.1. Poręczyciel zobowiązuje się względem Administratora Zabezpieczeń, wykonującego na podstawie art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238) prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy Obligacji, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Spółki, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez obligatariuszy Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek (oprocentowania) od Obligacji, premii pieniężnej należnej Obligatariuszom w razie wcześniejszego wykupu Obligacji przez Spółkę oraz do zapłaty należności z tytułu wykupu Obligacji, a także wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Poręczyciela zobowiązań pieniężnych z tytułu udzielonego poręczenia za zobowiązania wynikające z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań - do łącznej wysokości 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, na wypadek, gdyby Spółka powyższych zobowiązań nie wykonała mimo upływu terminu ich wymagalności.
- 2.2. Wszelkie zobowiązania Poręczyciela nie zapłacone w terminie wymagalności będą powodowały konieczność zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie.
- 2.3. Poręczenie, o którym mowa w pkt. 2.1 powyżej, udzielane jest na okres do dnia 14 sierpnia 2023 roku, przy czym zgłoszenie roszczenia przez Administratora Zabezpieczeń przed upływem tego terminu będzie skutkowało obowiązkiem Poręczyciela do pełnego zaspokojenia tego roszczenia, choćby miało to nastąpić po upływie tego terminu.
- 2.4. Poręczyciel obowiązany jest do zwrotu na rzecz Administratora Zabezpieczeń wszelkich uzasadnionych kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem roszczeń objętych niniejszym poręczeniem, w tym w szczególności poniesionej przez Administratora Zabezpieczeń opłaty sądowej od wniesionego pozwu lub innych wniesionych przez niego środków zaskarżenia.
- 2.5. Poręczyciel potwierdza, iż stosownie do treści Warunków Emisji, zobowiązuje się do złożenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań wynikających z niniejszego poręczenia, w tym zobowiązania, o którym mowa w pkt 2.4 powyżej do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 roku.
- 2.6. Koszty zawarcia Umowy, jak i oświadczenia o poddaniu się egzekucji, ponosi Poręczyciel.
- 3. ZAWIADOMIENIA**
- 3.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („Korespondencja”) przekazywane w związku z niniejszą Umową będą ważne, o ile będą miały formę pisemną pod rygorem nieważności, i powinny być doręczane odpowiedniej Stronie na jej adres



do doręczeń wskazany w nagłówku niniejszej Umowy, z zastrzeżeniem pkt 3.2 i 3.3 Umowy.

- 3.2. Dopuszcza się zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7-dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres dla doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
  - 3.3. Jeżeli dana Strona Umowy nie powiadomi drugiej strony na piśmie, o zmianie adresu dla doręczeń zgodnie z pkt. 3.2 Umowy, Korespondencja powinna być doręczana na adres wskazany w pkt. 3.1 lub inny, który został zmieniony zgodnie z pkt. 3.2 Umowy.
  - 3.4. Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą, (iii) za pośrednictwem kuriera, (iv) za pośrednictwem notariusza lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.
  - 3.5. Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:
    - 3.5.1. w przypadku doręczenia osobiście – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;
    - 3.5.2. w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień pierwszego awizowania, albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany” lub adnotacji „adresat nieobecny”;
    - 3.5.3. w przypadku przesyłki kurierskiej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, albo (iii) dzień dokonania przez firmę kurierską adnotacji w przedmiocie braku możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;
    - 3.5.4. w przypadku doręczenia za pośrednictwem notariusza - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu albo (iii) dzień sporządzenia przez notariusza protokołu stwierdzającego brak możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;
    - 3.5.5. w przypadku doręczenia w inny sposób za potwierdzeniem odbioru - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata.
- 4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**
- 4.1. Zmiany niniejszej Umowy wymagają dla swej ważności zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.
  - 4.2. Żadnej ze Stron nie przysługuje prawo przenoszenia, w całości lub w części, wierzytelności lub długów wynikających z niniejszej Umowy na jakiegokolwiek osoby trzecie bez zgody drugiej Strony, wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności, z tym że ograniczenie powyższe nie dotyczy: (i) przeniesienia praw i obowiązków Administratora Zabezpieczeń bezpośrednio na obligatariuszy, przy czym obligatariusz może dalej przenieść te prawa na podmiot, który nabydzie od niego Obligacje oraz, (ii) możliwości

przeniesienia przez Administratora Zabezpieczeń praw i obowiązków na inny podmiot, który zostanie ustanowiony Administratorem Zabezpieczeń dla Obligacji zgodnie z dyspozycją art. 29 Ustawy o Obligacjach.

4.3. Wszelkie spory związane z wykonaniem niniejszej Umowy Strony poddają pod rozstrzygnięcie sądu powszechnego właściwego miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy.

4.4. Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

#### 5. ZAŁĄCZNIKI

Integralną część Umowy stanowią:

5.1. Załącznik nr 1 - kopia Warunków Emisji.

#### Za Administratora Zabezpieczeń:

Podpis:

Imię i nazwisko:

Kamil Gorzelnik

#### Za Poręczyciela:

Podpis:

Imię i nazwisko:

Wiceprezes Zarządu  
Everest Finance Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

Andrzej Dworczak

**5.8 Umowa zastawu rejestrowego**

**UMOWA  
USTANOWIENIA ZASTAWU REJESTROWEGO**

ZAWARTA W WARSZAWIE

W DNIU 07.02.2019 R.

POMIĘDZY

**MWW TRUSTEES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

A

**EVEREST FINanse SPÓŁKA AKCYJNA**

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Andrzej Dworczak*

za zgodność  
z oryginałem

*SC*

**UMOWA****USTANOWIENIA ZASTAWU REJESTROWEGO**

zawarta dnia 7 lutego 2019 r. w Warszawie pomiędzy:

- (1) spółką działającą pod firmą **MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, posiadająca numer NIP: 5213589835 oraz numer REGON: 142748872, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych reprezentowaną przez: Kamila Gorzelnika – Członka Zarządu uprawnionego do samodzielnej reprezentacji,

zwaną dalej „Administratorem Zastawu” lub „Zastawnikiem”

a

- (2) spółką działającą pod firmą **EVEREST FINANCE Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poznaniu (61-772 Poznań) przy ul. Stary Rynek 88, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824, posiadająca numer NIP: 7831722320 oraz numer REGON: 360730596, w imieniu której działa Andrzej Dworczak – Wiceprezes Zarządu;

zwaną dalej „Zastawcą”

o następującej treści:

**§ 1. DEFINICJE.**

Ilekoć w Umowie jest mowa o:

- 1) „**Dniu Roboczym**” – rozumie się przez to dzień, inny niż sobota lub niedziela, niebędący dniem ustawowo wolnym od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) „**Emitencie**” – rozumie się przez to spółkę pod firmą: EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie przy ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem, spółkę wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000457017, posiadająca numer NIP: 7851797769, posiadającą numer REGON: 302397794, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych;
- 3) „**Niezależnym Rzeczoznawcy**” – rozumie się przez to podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność, a także pozostałe wymogi o których mowa w art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 483 ze zm.);
- 4) „**Obligacjach**” – rozumie się przez to nie więcej niż 15.000 (piętnaście tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą M, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych, wyemitowanych przez Emitenta;
- 5) „**Obligatariuszach**” – rozumie się przez to każdego właściciela lub współwłaściciela Obligacji;
- 6) „**Przedmiocie Zastawu**” – rozumie się przez to zbiór o zmiennym składzie obejmujący wierzytelności aktualne i przyszłe przysługujące Zastawcy z tytułu aktywnych (tj. niewypowiedzianych przez Zastawcę) pożyczek pieniężnych udzielanych przez niego (a uprzednio także przez Zbywcę w ramach przedsiębiorstwa zbytego na rzecz Zastawcy) osobom fizycznym, w wieku (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) 49, 50 i 59 lat; zbiór

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

za zgodność  
z oryginałem



ten stanowi zbiór praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny” w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym; wartość Przedmiotu Zastawu na dzień 31.12.2018 r. zgodnie z wyceną sporządzoną przez CMT Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wynosi 29.646.957,96 złotych;

- 7) „Rozporządzeniu” – rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz.U. 1997, Nr 134 poz. 892);
- 8) „Umowie” – rozumie się niniejszą umowę wraz z załącznikami;
- 9) „Ustawie o Zastawie Rejestrowym” – rozumie się przez to ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. 2018 r., poz. 2017 ze zmianami);
- 10) „Wierzytelności” – rozumie się przez to wierzytelności pieniężne obecne oraz przyszłe przysługujące Obligatariuszom względem Emitenta, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności o zapłatę odsetek od Obligacji, prowizji pieniężnej w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta i wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, a także wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariuszy w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta zgodnych z warunkami emisji Obligacji;
- 11) „Zastawie Rejestrowym” – rozumie się przez to zastaw rejestrowy w rozumieniu art. 2 ust. 4 i art. 4 ust. 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym ustanowiony na Przedmiocie Zastawu;
- 12) „Zbywcy” – rozumie się przez to Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, NIP 777-295-52-40, REGON 300486230.

## § 2. OŚWIADCZENIA STRON.

### 2.1 Strony oświadczają, iż:

- 2.1.1 na mocy uchwały nr 1/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 30.01.2019 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii M, oraz na podstawie uchwały Zarządu Emitenta Nr 2/2019 z dnia 30.01.2019 r. w sprawie emisji obligacji serii M, Emitent podjął decyzję o emisji do 15.000 (piętnastu tysięcy) Obligacji o prawach i obowiązkach określonych w dokumencie: „Warunki emisji obligacji serii M emitowanych przez Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie” („Warunki Emisji”) przyjętym ww. uchwałą;
  - 2.1.2 zgodnie z pkt 11.1 Warunków Emisji Obligacje mają być zabezpieczone m.in. poprzez ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu.
  - 2.1.3 przed emisją Emitent i Administrator Zastawu zawarli umowę, na mocy której Emitent zlecił i ustanowił MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie administratorem Zastawu Rejestrowego, ustanawianego na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji.
- 2.2 Zastawca oświadcza, iż w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zajmuje się udzielaniem pożyczek pieniężnych osobom fizycznym oraz że przedsiębiorstwo w ramach którego tę działalność prowadzi nabył od Zbywcy.
- 2.3 Zastawca oświadcza i gwarantuje, że:
- 2.3.1 posiada zdolność prawną i zdolność do czynności prawnych niezbędne do zawarcia niniejszej Umowy i wykonania wynikających z niej zobowiązań;

Przes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

za zgodność  
z oryginałem

3



- 2.3.2 niniejsza Umowa stanowi prawne, ważne i wiążące zobowiązanie, które jest wykonalne w stosunku do Administratora Zastawu i Obligatariuszy zgodnie z jej postanowieniami;
- 2.3.3 Przedmiot Zastawu stanowi „zbiór praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny” w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;
- 2.3.4 posiada prawo do rozporządzania i obciążania Przedmiotu Zastawu oraz wszelkie zgody, zezwolenia i zatwierdzenia wymagane do zawarcia i wykonania niniejszej Umowy oraz ważnego ustanowienia Zastawu Rejestrowego, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia;
- 2.3.5 Przedmiot Zastawu jest wolny od jakichkolwiek obciążeń oraz praw osób trzecich, w szczególności nie jest przedmiotem umów: sprzedaży, zamiany, darowizny czy też jakiegokolwiek umowy przedwstępnej lub zobowiązującej mającej za przedmiot zobowiązanie się do rozporządzenia Przedmiotem Zastawu lub jego obciążenie;
- 2.3.6 wobec Zastawcy nie toczy się żadne postępowanie przed jakimkolwiek sądem lub organem państwowym lub samorządowym, które mogłoby istotnie i niekorzystnie wpłynąć na zgodność niniejszej Umowy z prawem, jej moc obowiązującą albo ważność zabezpieczeń ustanowionych na jej podstawie;
- 2.3.7 Przedmiot Zastawu nie jest przedmiotem zabezpieczenia w szczególności zastawu, zastawu rejestrowego, zastawu skarbowego, przewłaszczenia na zabezpieczenie;
- 2.3.8 Przedmiot Zastawu nie jest przedmiotem postępowania sądowego, egzekucyjnego lub administracyjnego, ani żadnych innych postępowań lub czynności, których skutkiem byłoby zajęcie, obciążenie lub przeniesienie Przedmiotu Zastawu na rzecz osoby trzeciej, ani nie występują inne okoliczności, na skutek których mogłoby zostać zakwestionowane lub uszczupione prawo Zastawcy do Przedmiotu Zastawu, z zastrzeżeniem prowadzonych postępowań sądowych wytoczonych przez Zastawcę w celu dochodzenia niespłaconych wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu;
- 2.3.9 Zastaw Rejestrowy, który zostanie ustanowiony przez Zastawcę na Przedmiocie Zastawu celem zabezpieczenia Wierzytelności, z chwilą wpisania do rejestru zastawów, stanowić będzie zastaw rejestrowy na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia;
- 2.3.10 zawarcie i wykonywanie niniejszej Umowy nie stanowi naruszenia jakichkolwiek: (i) przepisów prawa, orzeczenia sądowego, wyroku sądu arbitrażowego, decyzji administracyjnej lub rozstrzygnięcia innego organu wiążących stroną Umowy, (ii) żadnego postanowienia umowy lub innego zobowiązania z umowy, której stroną jest Zastawca lub które w inny sposób jest dla Zastawcy wiążące ani (iii) praw osób trzecich;
- 2.3.11 zawarcie niniejszej Umowy nie wymaga uzyskania zgody jakiegokolwiek organu Zastawcy ani zgody osoby trzeciej;
- 2.3.12 zapoznał się z dokumentami dotyczącymi emisji Obligacji oraz zasadami i warunkami spłaty wszelkich należności wynikających z Obligacji;
- 2.3.13 możliwość wypowiedzenia przez Zastawcę umów pożyczek, z których wierzytelności wchodzą w skład Przedmiotu Zabezpieczenia istnieje wyłącznie w przypadku, w którym pożyczki te nie są spłacane terminowo.
- 2.4 Powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia niniejszej Umowy, oraz będą takie w każdym dniu jej obowiązywania, zarówno co do Przedmiotu Zastawu, jak i każdej z wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu i na żądanie Administratora Zastawu zostaną powtórzone w każdym dniu obowiązywania Umowy.
- 2.5 Wszystkie postanowienia niniejszej umowy dotyczące Przedmiotu Zastawu dotyczą także każdej z wierzytelności objętych Przedmiotem Zastawu.

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.

*Andrzej Dworczak*



za zgodność  
z oryginałem

4

**§ 3. USTANOWIENIE ZASTAWU.**

- 3.1 W celu zabezpieczenia Wierzytelności, Zastawca ustanawia Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, na rzecz wszystkich wierzycieli, którym będą przysługiwały Wierzytelności, a Administrator Zastawu zastaw ten przyjmuje.
- 3.2 Przedmiot Zastawu jest zgodny z Rozporządzeniem i opisany w Załączniku Nr 1 do Rozporządzenia - Katalogu sposobu opisu przedmiotu zastawów, w Pozycji katalogu: B3 – Inne zbiory rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny.
- 3.3 Przedmiot Zastawu posiada następujące cechy:

NAZWA PRZEDMIOTU	INNE ZBIORY RZECZY LUB PRAW STANOWIĄCYCH ORGANIZACYJNĄ CAŁOŚĆ CHOCIAŻBY JEGO SKŁAD BYŁ ZMIENNY
A. Nazwa zbioru (rodzaj zbioru)	zbiór o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą, obejmujący wierzytelności pieniężne, istniejące i przyszłe, z tytułu pożyczek pieniężnych udzielanych przez EVEREST FINANCE S.A. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000541824) oraz udzielonych przez EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000493974) osobom fizycznym, których wiek wynosi 49, 50 i 59 lat;
B. Wzmianka o istnieniu szczegółowej listy zbioru	Nie
C. Wartość zbioru na konkretny dzień	29.646.957,96 zł na dzień 31 grudnia 2018 r.
D. Miejsce położenia (lokalizacja) zbioru	61-772 Poznań, ul. Stary Rynek nr 88, Everest Finance S.A.

- 3.4 Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy powyższych postanowień zabezpiecza także odsetki za opóźnienie oraz koszty zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu.
- 3.5 Dla celów rejestracji Zastawu, ustala się, że miejscem położenia Przedmiotu Zastawu jest siedziba Zastawcy.
- 3.6 Przedmiot Zastawu pozostanie w posiadaniu Zastawcy.

**§ 4. REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO.**

- 4.1 Sądem właściwym dla dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu jest zgodnie z art. 36 ust. 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VII Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów (dalej: „Sąd Rejestrowy”).
- 4.2 Wniosek o dokonanie wpisów Zastawu Rejestrowego zostanie złożony przez Administratora Zastawu.
- 4.3 Zastawca jest zobowiązany pokryć koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego. W przypadku, gdy Zastawnik poniesie koszty, o których mowa w zdaniu poprzednim, wówczas Zastawca zobowiązany jest zwrócić Zastawnikowi przedmiotowe koszty na podstawie dostarczonych przez Zastawnika faktur albo not obciążeniowych.

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

za zgodność  
z oryginałem

5

**§ 5. PRAWA I OBOWIĄZKI ZASTAWCY**

- 5.1 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Administratora Zastawu niezwłocznie po powzięciu wiadomości, lecz nie później niż w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia powzięcia takiej wiadomości, o wszelkich roszczeniach osób trzecich dotyczących Przedmiotu Zastawu bądź którejkolwiek z wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu lub zajęciu Przedmiotu Zastawu lub którejkolwiek z wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym – jeżeli ich łączna wartość w trakcie trwania Umowy przekroczy 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych. Obowiązek powyższy dotyczy także sytuacji, w której Zastawca lub osoba trzecia podjęła lub planuje podjąć jakiejkolwiek czynności zmierzające do wszczęcia postępowania egzekucyjnego w stosunku do Przedmiotu Zastawu lub którejkolwiek z wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu.
- 5.2 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować żadnych działań, które mogłyby spowodować, że którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień, o których mowa w pkt 2.3 powyżej stanie się nieprawdziwe lub nieaktualne w trakcie obowiązywania Umowy. Zastawca zawiadomi Administratora Zastawu niezwłocznie lecz nie później niż w ciągu 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia powzięcia takiej wiadomości, o każdym zdarzeniu, które w jego ocenie może skutkować w trakcie obowiązywania Umowy nieprawdziwością lub nieaktualnością złożonych oświadczeń i zapewnień.
- 5.3 Zastawca może korzystać z Przedmiotu Zastawu zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem, a także dokonywać wszelkich czynności związanych z windykowaniem i zarządzaniem wierzytelnościami wchodzącymi w skład Przedmiotu Zastawu, za wyjątkiem zawierania bez zgody Administratora Zastawu umowy z dłużnikami (pożyczkobiorcami) co do wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu, przewidującej umorzenie części lub całości wierzytelności, a także zbywania poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu.
- 5.4 Zastawca jest zobowiązany do wykonywania wszelkich czynności i dochodzenia wszelkich roszczeń, które zmierzają do zachowania i realizacji praw obciążonych Zastawem Rejestrowym. Zastawca zobowiązuje się dbać o zachowanie Przedmiotu Zastawu w stanie nie gorszym niż wynikający z prawidłowego zarządzania.
- 5.5 Zastawca zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona zbycia ani jakiegokolwiek obciążenia Przedmiotu Zastawu bądź jakiejkolwiek wierzytelności wchodzącej w skład Przedmiotu Zastawu.
- 5.6 Strony zgodnie postanawiają wyłączyć zasadę surogacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, odnośnie do środków pieniężnych pozyskanych przez Zastawcę z tytułu wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu, przy czym wyłączenie to przestaje obowiązywać (a więc zasada surogacji zostaje przywrócona) z chwilą, w której Administrator Zastawu zawiadomi Zastawcę na piśmie o zamiarze zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu zgodnie z pkt 6.2 Umowy Zastawu.
- 5.7 Zastawca zobowiązany jest dostarczyć Administratorowi Zastawu kwartalnie, a w przypadku wątpliwości co do wartości Przedmiotu Zastawu także na pisemne żądanie Administratora Zastawu, uaktualnioną wycenę Przedmiotu Zastawu, stanowiącą dla potrzeb niniejszej Umowy „spis z natury” w rozumieniu art. 25 ust. 4 Ustawy o Zastawie - odpowiednio w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia zakończenia danego kwartału lub w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od otrzymania takiego żądania od Administratora Zastawu. Wycena zostanie sporządzona zgodnie z metodologią przyjętą w wycenie stanowiącej Załącznik do Warunków Emisji.
- 5.8 W przypadku powzięcia przez Administratora Zastawu wątpliwości co do wiarygodności wyceny dostarczonej przez Zastawcę, Zastawca zobowiązany będzie na pisemne żądanie Administratora Zastawu przedłożyć Administratorowi Zastawu w terminie 30 (trzydziestu) dni od otrzymania takiego żądania, uaktualnioną wycenę Przedmiotu Zastawu dokonaną przez Niezależnego Rzeczoznawcę uzgodnionego z Administratorem Zastawu.

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworzak

za zgodność  
z oryginałem

6



- 5.9 W przypadku niezgodnienia przez Strony wyboru Niezależnego Rzeczoznawcy do sporządzenia uaktualnionej wyceny lub w przypadku nieprzedłożenia przez Zastawcę uaktualnionej wyceny Przedmiotu Zastawu, Administrator Zastawu będzie upoważniony do zlecenia wybranemu przez siebie Niezależnemu Rzeczoznawcy sporządzenia uaktualnionej wyceny Przedmiotu Zastawu na koszt Zastawcy. W takim przypadku Zastawca zobowiązany jest umożliwić Administratorowi Zastawu i osobom trzecim upoważnionym przez Administratora Zastawu dostęp do wszelkich dokumentów oraz udzielić wszelkich posiadanych informacji dotyczących Przedmiotu Zastawu w celu dokonania wyceny. W przypadku, gdy wycena Przedmiotu Zastawu będzie różniła się od wyceny dostarczonej przez Zastawcę, o której mowa w pkt. 5.7 o nie więcej niż 5% - koszty Niezależnego Rzeczoznawcy poniesie Administrator Zastawu.
- 5.10 W celu weryfikacji, czy Zastawca wypełnia obowiązki wynikające z niniejszej Umowy, Zastawca, zobowiązuje się zapewnić Administratorowi Zastawu i doradcom upoważnionym przez Administratora Zastawu, możliwość przeglądania dokumentów dotyczących wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu oraz zobowiązuje się do udzielania wszelkich informacji i wyjaśnień dotyczących składników Przedmiotu Zastawu.
- 5.11 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić na piśmie Administratora Zastawu o istotnym zdarzeniu faktycznym lub prawnym (włączając w to obniżenie wartości, zmniejszenie ilości oraz przedawnienie składników Przedmiotu Zastawu), które mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, oraz o zmianie mającej istotny wpływ na możliwość dochodzenia wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu - niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia powzięcia wiadomości o wystąpieniu takiego zdarzenia.
- 5.12 Na żądanie Administratora Zastawu, Zastawca na swój koszt zobowiązany jest niezwłocznie doręczyć Administratorowi Zastawu kopie (potwierdzone za zgodność przez upoważnionych przedstawicieli Zastawcy) wszelkich dokumentów lub innych dowodów potwierdzających tytuł prawny do wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu.
- 5.13 Zastawca zobowiązany jest dostarczyć Administratorowi Zastawu miesięczne raporty, zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik do niniejszej Umowy, zawierające informacje o ilości pożyczek i ich wartości) – do 14- ego dnia następnego miesiąca.

#### **§ 6. ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU.**

- 6.1 Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu nastąpi według wyboru Administratora Zastawu:
- 6.1.1 w trybie sądowego postępowania egzekucyjnego,
  - 6.1.2 przez przejęcie na własność Przedmiotu Zastawu, na podstawie oświadczenia, o którym mowa w art. 22 ust. 2 pkt 2) Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
  - 6.1.3 w trybie wskazanym w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym (sprzedaż w drodze przetargu publicznego).
- 6.2 Administrator Zastawu, zawiadomi Zastawcę na piśmie o zamiarze zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, na co najmniej 7 (siedem) dni przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu.
- 6.3 Zastawca może w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia zawiadomienia, o którym mowa w ust. 6.2 powyżej, zaspokoić Administratora Zastawu, bądź wystąpić do sądu z powództwem o ustalenie, że Wierzytelność nie istnieje albo nie jest wymagalna w całości lub części.
- 6.4 Przejęcie następuje z chwilą złożenia przez Administratora Zastawu oświadczenia, o którym mowa w pkt 6.1.2. Strony ustalają, że wartość Przedmiotu Zastawu ustalana zgodnie z art. 22 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym będzie każdorazowo wynosiła 60% wartości Przedmiotu Zastawu ustalonej w wycenie sporządzonej na dzień przejęcia lub w okresie nie dłuższym niż 90 dni od dnia na który wycena zostanie sporządzona lub ostatniej Wycenie (w

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

za zgodność  
z oryginałem

5 7

rozumieniu Warunków Emisji) przedłożonej przez Zastawcę, każdorazowo wykonanej zgodnie z metodologią zastosowaną w wycenie Przedmiotu Zastawu stanowiącej załącznik do Warunków Emisji.

- 6.5 Strony ustalają, że na wypadek zaspokojenia w trybie wskazanym w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym - wartość szacunkowa Przedmiotu Zastawu, o której mowa w Rozporządzeniu Ministra Sprawiedliwości w sprawie przeprowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego z dnia 10 marca 2009 r. (Dz.U. Nr 45, poz. 371) będzie wynosiła 60% wartości Przedmiotu Zastawu ustalonej w wycenie sporządzonej po podjęciu przez Administratora Zastawu decyzji o zaspokojeniu w trybie wskazanym w pkt 6.1.3 powyżej lub ostatniej Wycenie (w rozumieniu Warunków Emisji) przedłożonej przez Zastawcę, wykonanej zgodnie z metodologią zastosowaną w wycenie Przedmiotu Zastawu stanowiącej załącznik do Warunków Emisji.
- 6.6 W przypadku, gdy do zaspokojenia Wierzytelności wystarczające będzie przejęcie na własność nie wszystkich, lecz tylko części wierzytelności objętych Przedmiotem Zastawu, Administrator Zastawu przejmie na własność tylko część Przedmiotu Zastawu, którego przejęcie jest w jego ocenie wystarczające do uzyskania zaspokojenia. W przypadku przejęcia części Przedmiotu Zastawu, Zastaw Rejestrowy na pozostałych wierzytelnościach wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu nie ulega naruszeniu aż do zupełnego zaspokojenia zabezpieczonych Wierzytelności. W razie przejęcia Przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu, Zastawca jest zobowiązany do podejmowania wszelkich czynności w celu zachowania praw z wierzytelności objętych Przedmiotem Zastawu do czasu przekazania Administratorowi Zastawu kompletnej dokumentacji dotyczącej Przedmiotu Zastawu. Czynności, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, obejmują w szczególności przeciwdziałanie przedawnieniu oraz podejmowanie czynności związanych z dochodzeniem wierzytelności należących do Przedmiotu Zastawu, niezbędnych ze względu na stan sprawy.
- 6.7 Zastawca jest zobowiązany do przekazania Administratorowi Zastawu wszelkich należności otrzymanych tytułem spłaty wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu, przekazanych Zastawcy przez dłużników przejętych wierzytelności po otrzymaniu przez Zastawcę oświadczenia, o którym mowa w pkt 6.1.2. – w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiej należności.
- 6.8 Ponadto w przypadku przejęcia przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu:
- 6.8.1 Zastawca jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania oświadczenia, o którym mowa w pkt 6.1.2, przekazać Administratorowi Zastawu kompletny i zaktualizowany wykaz wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu przysługujących od poszczególnych dłużników - na dzień złożenia oświadczenia, o którym mowa w pkt 6.1.2, ze wskazaniem ich wysokości (należność główna, odsetki, inne opłaty), osoby dłużnika, terminów wymagalności oraz etapu postępowania;
- 6.8.2 Zastawca jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania oświadczenia, o którym mowa w pkt 6.1.2, do powiadomienia wszystkich dłużników wierzytelności należących do Przedmiotu Zastawu (pożyczkobiorców) o przejęciu Przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu oraz wskazania, że wszelkie należności z tytułu w/w wierzytelności powinny być dokonywane na rachunek Administratora Zastawu, w formie co do zasady zgodnej z wzorem zawiadomienia, który stanowi Załącznik do Umowy; jednocześnie – na wypadek uchybienia powyższemu obowiązkowi - Zastawca udziela Administratorowi Zastawu pełnomocnictwa do powiadomienia dłużników wierzytelności należących do Przedmiotu Zastawu o przejęciu Przedmiotu Zastawu – wzór pełnomocnictwa stanowi Załącznik do Umowy;
- 6.8.3 W terminie uzgodnionym z Administratorem Zastawu, z tym że nie później niż w ciągu 20 (dwudziestu) Dni Roboczych od dnia otrzymania oświadczenia, o którym mowa

Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

za zgodność  
z oryginałem

w pkt 6.1.2, Zastawca jest zobowiązany do przekazania Administratorowi Zastawu kompletnej i uporządkowanej dokumentacji dotyczącej każdej z wierzytelności należących do Przedmiotu Zastawu, w szczególności umów pożyczek, historii rozliczeń oraz wszelkiej korespondencji i ustaleń z dłużnikami dotyczących wierzytelności należących do Przedmiotu Zastawu, jak również kompletnej dokumentacji dotyczącej postępowania sądowego i egzekucyjnego (o ile było prowadzone).

- 6.9 Zastawca zwróci wszystkie uzasadnione koszty poniesione przez Administratora Zastawu w związku z zaspokojeniem roszczeń z Przedmiotu Zastawu.
- 6.10 Nie później niż do dnia 15 lutego 2019 r., Zastawca złoży na rzecz Administratora Zastawu oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Przedmiotu Zastawu w trybie art. 777 §1 pkt 6 kpc o treści uzgodnionej z Administratorem Zastawu.

#### § 7. WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU.

- 7.1 Administrator Zastawu złoży oświadczenie o wygaśnięciu Wierzytelności zabezpieczonej Zastawem Rejestrowym, po jej całkowitym zaspokojeniu na rzecz uprawnionych podmiotów wraz z ewentualnymi odsetkami i należnościami ubocznymi. Oświadczenie zostanie złożone w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia wystosowania ządania przez Zastawcę.
- 7.2 Wygaśnięcie wszystkich Wierzytelności Obligatariuszy powoduje wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego.
- 7.3 W przypadku określonym w punkcie 7.2, Administrator Zastawu w terminie 20 Dni Roboczych od dnia wygaśnięcia wszystkich Wierzytelności Obligatariuszy i na wniosek Zastawcy lub Emitenta:
- 7.3.1 złoży Zastawcy pisemne oświadczenie, w którym potwierdzi wygaśnięcie wszystkich Wierzytelności Obligatariuszy;
- 7.3.2 podejmie wszelkie działania i przekaze Zastawcy wszelkie inne dokumenty niezbędne do wykreślenia Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów.

#### § 8. ZAWIADOMIENIA.

- 8.1 Wszelkie zawiadomienia, dokumenty i inne formy komunikacji składane zgodnie z niniejszą Umową lub w związku z nią, będą składane w formie pisemnej w języku polskim i, jeżeli nie postanowiono inaczej, mogą zostać doręczone osobiście, listem poleconym, pocztą kurierską, telefaksem lub pocztą elektroniczną (w formacie PDF). Wszelkie takie zawiadomienia będą uważane za złożone, w przypadku gdy zostały:
- 8.1.1 doręczone osobiście – z chwilą ich odbioru przez adresata;
- 8.1.2 przesłane listem poleconym lub pocztą kurierską – z chwilą ich doręczenia do adresata lub dwukrotnego awizowania na pocztę;
- 8.1.3 przesłane pocztą elektroniczną – z chwilą potwierdzenia odbioru przez adresata mailem zwrotnym lub chwilą otrzymania potwierdzenia otrzymania lub przeczytania zgodnie z funkcjami poczty elektronicznej.
- 8.2 Zawiadomienie wysłane zgodnie z powyższymi postanowieniami i otrzymane w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, lub po godzinach pracy w miejscu odbioru, będzie uważane za złożone w tym miejscu w następnym Dniu Roboczym.
- 8.3 Zawiadomienia, o których mowa powyżej będą składane na poniższe adresy Stron:
- 8.3.1 dla Administratora Zastawu:  
Nazwa: MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Adres: 00-034 Warszawa, ul. Warecka 11A  
Fax: (+48) 22 468 86 40  
E-mail: tmatczuk@mwwlaw.pl;

Przes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

za zgodność  
z oryginałem



8.3.2 dla Zastawcy:  
Nazwa: Everest Finance Spółka Akcyjna  
Adres: 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 88  
E-mail: andrzejdworczak@bocianpozyczki.pl  
Do rąk: Andrzej Dworczak

8.4 W razie zmiany danych wskazanych w pkt 8.3 powyżej, Strona której dane uległy zmianie powinna zawiadomić drugą stronę w trybie określonym w niniejszym §8.

#### § 9. POSTANOWIENIE KOŃCOWE.

- 9.1 Niniejsza umowa wchodzi w życie z dniem jej podpisania.
- 9.2 Umowa niniejsza zostaje zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 9.3 Postanowienia niniejszej Umowy, co do których wyraźnym lub dorozumianym zamiarem jest, aby pozostały w mocy w przypadku rozwiązania, wygaśnięcia lub odstąpienia od Umowy albo jej części, pozostaną w mocy i będą dalej wiążące dla wszystkich Stron.
- 9.4 Jeżeli właściwy sąd lub inny właściwy organ orzeknie, że którekolwiek postanowienie niniejszej Umowy jest nieważne w całości lub w części lub w inny sposób nieskuteczne, ale mogłoby pozostać ważne i skuteczne w przypadku dokonania odpowiednich zmian, w takim wypadku postanowienie takie znajdzie zastosowanie z niezbędnymi zmianami tak, aby pozostało ważne i skuteczne. Jeżeli takie postanowienie nie będzie mogło zostać zmodyfikowane, to taka nieważność lub bezskuteczność nie wpłynie, ani nie naruszy ważności i skutków prawnych pozostałej części Umowy.
- 9.5 W sprawach nie uregulowanych Umową mają zastosowanie przepisy z Ustawy o Zastawie Rejestrowym wraz z przepisami wykonawczymi do tej ustawy oraz przepisy kodeksu cywilnego.
- 9.6 Wszelkie spory wynikające z niniejszej Umowy lub w związku z nim będą rozstrzygane ostatecznie przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Administratora Zastawu.
- 9.7 Umowę sporządzono w 3 (trzech) jednobrzmiących egzemplarzach.

#### § 10. Załączniki.

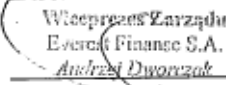
Integralną część niniejszej Umowy stanowią:

- 10.1 Załącznik nr 1 – wycena Przedmiotu Zabezpieczenia;
- 10.2 Załącznik nr 2 – wzór raportu miesięcznego
- 10.3 Załącznik nr 3 – wzór zawiadomienia dłużnika o przelewie wierzytelności;
- 10.4 Załącznik nr 4 – pełnomocnictwo.

ADMINISTRATOR ZASTAWU:

  
Kamil Gorzelnik

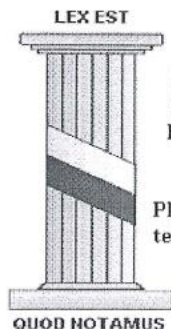
ZASTAWCA:

  
Wiceprezes Zarządu  
Everest Finance S.A.  
Andrzej Dworczak

  
Prezes Zarządu  
Everest Capital Sp. z o.o.  
Andrzej Dworczak

za zgodność  
z oryginałem

10

**5.9 Oświadczenia o poddaniu się egzekucji****5.9.1 Poręczyciela 1 w celu zaspokojenia z przedmiotu zastawu**

KANCELARIA  
NOTARIALNA  
Krzysztof Kubiszewski  
notariusz  
63-100 Śrem  
Pl. 20 -go Października 51  
tel: 28-48-116, 28-48-232  
NIP 781-157-05-51

**WYPIS**

Rep A Nr 2077/2019

**AKT NOTARIALNY**

Dnia dwudziestego drugiego lutego dwa tysiące dziewiętnastego roku (2019-02-22) przed ---  
**Krzysztofem Kubiszewskim** notariuszem w Śremie, prowadzącym Kancelarię Notarialną---  
w Śremie przy Placu 20 Października 51, stawił się: -----

**Andrzej Dworczak,**

osobiście mi znany;-----  
oświadczając, że działa w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **Everest Finanse Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu** przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824, NIP: 7831722320, REGON: 360730596, zwanej dalej „Spółką” jako Wiceprezes Zarządu uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanej przy niniejszym akcie informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej w dniu 6 lutego 2019 roku na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym. -----

Andrzej Dworzak działający w imieniu i na rzecz Spółki zwany będzie dalej „Przedstawicielem Spółki”. -----

Zapoznano w trakcie dokonywania czynności stawających/osoby obecne -----  
przy dokonaniu czynności z Klauzulą informacyjną, dla klienta kancelarii -----  
notarialnej (przedstawioną im do przeczytania), sporządzoną na podstawie -----  
Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych 2016/679 – RODO -----  
oraz upewniono się, że treść tej klauzuli jest im znana i zrozumiała. -----

## OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

### § 1

Przedstawiciel Spółki oświadcza, że:-----

1. w dniu 30 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie (adres: ulica Sikorskiego nr 6, 63-100 Śrem), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000457017, posiadającej NIP: 7851797769 oraz REGON: 302397794 („**Emitent**”) podjęło Uchwałę nr 1/2019 w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii M, a następnie w dniu 30 stycznia 2019 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 2/2019 w sprawie emisji obligacji serii M (dalej: „**Uchwały**”);-----
2. na mocy Uchwał, Emitent podjął decyzję o emisji do 15.000 (piętnastu tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą M, które będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 15.000.000,00 (piętnastu milionów) złotych, o maksymalnym terminie wykupu w dniu 14 sierpnia 2022 r., oprocentowanych w skali roku według stopy procentowej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 5 punktów procentowych (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w dokumencie „*Warunki emisji obligacji serii M emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie*” (dalej zwanym „**Warunkami Emisji**”), z którego wynika, że: -----



- a) Obligacje są emitowane na podstawie ustawy z dnia 28 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 483 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”);
- b) Obligacje z chwilą wyemitowania będą zapisane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ....
- c) z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi w dniu 14 sierpnia 2022 r („Dzień Wykupu”); Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 13 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne w innym dniu niż Dzień Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):.....
- i. na żądanie obligatariusza zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji; lub .....
- ii. na żądanie Emitenta w przypadkach, o których mowa w pkt 15 Warunków Emisji lub .....
- iii. w przypadkach, o których mowa w pkt 13.5 Warunków Emisji.....
- d) z zastrzeżeniem postanowień pkt 15 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz obligatariusza za jedną Obligację jej wartości nominalnej (dalej: „Należność Główna”), powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji; .....
- e) na warunkach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji. Wykup nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą wykupowaną Obligację Należności Główniej, wraz z należnymi, a niezapłaconymi Odsetkami obliczonymi zgodnie z postanowieniami pkt 16 Warunków Emisji, powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z następującym wzorem: .....
- $Premia = (L/180) \times 0,2\% \text{ Należności Główniej}$ ,.....
- gdzie: .....
- L – liczba dni od Dnia Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta (włącznie) do Dnia Wykupu (włącznie);.....
- f) zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji Obligacje są oprocentowane według stawki WIBOR 6M powiększonej o 5 punktów procentowych w skali roku. Odsetki będą płatne z dołu, każdorazowo w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu („Dzień Płatności Odsetek”); .....
- g) zgodnie z pkt 11.1 Warunków Emisji Obligacje będą zabezpieczone między innymi zastawem rejestrowym do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa



miliony pięćset tysięcy) złotych, na zbiorze o zmiennym składzie obejmującym wierzytelności aktualne i przyszłe przysługujące Spółce z tytułu aktywnych (tj. niewypowiedzianych przez Spółkę) pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego (a uprzednio także przez Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu w ramach przedsiębiorstwa zbytego na rzecz Spółki) osobom fizycznym, w wieku (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) 49, 50 i 59 lat („**Przedmiot Zastawu**”), zbiór ten stanowi zbiór praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. 2018 r., Nr 2017 ze zmianami) („**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**”), ustanowionym na rzecz spółki pod firmą **MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, spółka wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, posiadająca numer NIP: 5213589835 oraz numer REGON: 142748872, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych („**Administrator Zabezpieczeń**”), która będzie pełnić funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym („**Zastaw Rejestrowy**”). -----

Ponadto zgodnie z pkt 11.1.7 Warunków Emisji Spółka złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek obligatariuszy, oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji z Przedmiotu Zastawu w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych co do zobowiązań wynikających z Obligacji, zaś Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takim aktom notarialnym w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.;-----

co potwierdza okazana Uchwała Zarządu Emitenta z dnia 30 stycznia 2019 r. wraz z Warunkami Emisji, których kopie stanowią załącznik do niniejszego aktu.



3. w dniu 30 stycznia 2019 roku Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę o ustanowienie administratora zabezpieczeń. Na mocy tej umowy Emitent ustanowił spółkę pod firmą MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie administratorem zastawu dla Zastawu Rejestrowego, i zlecił jej wykonywanie względem tego zastawu praw i obowiązków wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy. -----
4. do złożenia oświadczenia objętego tym aktem nie jest wymagana zgoda ani uchwała jakiegokolwiek organu Spółki. -----

## § 2

Przedstawiciel Spółki oświadcza, że w dniu 7 lutego 2019 roku Spółka oraz Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego („Umowa Zastawnicza”), z której wynika, że: -----

1. w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych obecnych oraz przyszłych przysługujących obligatariuszom względem Emitenta, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, wierzytelności o zapłatę premii pieniężnej w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta i wierzytelności o zapłatę odsetek od Obligacji, a także wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariuszy w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta zgodnych z warunkami emisji Obligacji - Spółka jako zastawca ustanowiła na Przedmiocie Zastawu Zastaw Rejestrowy w rozumieniu art. 2 ust. 4 i art. 4 ust.3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, na rzecz wszystkich wierzycieli, którym będą przysługiwały wierzytelności, o których mowa powyżej, a Administrator Zabezpieczeń jako zastawnik zastaw ten przyjął. W dniu [...] 2019 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów, wpisał Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu do rejestru zastawów pod pozycją nr [...]; -----
2. Zastaw Rejestrowy zabezpiecza także odsetki za opóźnienie oraz koszty zaspokojenia z przedmiotu zastawu. -----
3. Zaspokojenie z przedmiotu zastawu nastąpi według wyboru zastawnika (Administratora Zabezpieczeń): -----

- i. w trybie sądowego postępowania egzekucyjnego,-----
- ii. przez przejęcie na własność przedmiotu zastawu,-----
- iii. w trybie wskazanym w art. 24 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.-----

### § 3

1. Przedstawiciel Spółki oświadcza, że w celu zaspokojenia opisanych w § 1 tego aktu wierzytelności pieniężnych przysługujących obligatariuszom Obligacji, na rzecz których, lecz w imieniu własnym działa Administrator Zabezpieczeń, w zakresie opisanych w Warunkach Emisji:-----

- obowiązku zapłaty odsetek wyliczonych zgodnie z punktem 16 Warunków Emisji w każdym Dniu Płatności Odsetek oraz-----
- obowiązku zapłaty w Dniu Wykupu t.j. 14 sierpnia 2022 roku lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, stosownie do pkt 13 i 14 Warunków Emisji za każdą Obligację Należności Główniej t.j. jej wartości nominalnej, powiększonej o odsetki naliczone do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu;-----
- obowiązku zapłaty w Dniu Wcześniejszego Wykupu, stosownie do pkt 15 Warunków Emisji za każdą Obligację Należności Główniej, wraz z należnymi, a niezapłaconymi Odsetkami obliczonymi zgodnie z postanowieniami pkt 16 Warunków Emisji, powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji;-----
- obowiązku zwrotu wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie-----

poddaje reprezentowaną spółkę pod firmą Everest Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 22.500.000,00 zł (dwudziestu dwóch milionów i pięciuset tysięcy złotych) na rzecz Administratora Zabezpieczeń tj. spółki pod firmą MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek obligatariuszy,-----

**z Przedmiotu Zastawu obciążonego zastawem rejestrowym** opisanym w § 2. tego aktu tj. ze zbioru praw o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym, stanowiącego całość gospodarczą, składającego się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Spółce z tytułu aktywnych (tj. niewypowiedzianych przez Spółkę) pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego

(a uprzednio także przez Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu w ramach przedsiębiorstwa zbytego na rzecz Spółki) osobom fizycznym, w wieku (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) 49, 50 i 59 lat;-----

zaś zdarzeniami, od których uzależnione jest wykonanie tych obowiązków będą:

- a) upływ Dnia Wykupu każdej z Obligacji, upływ Dnia Wcześniejszego Wykupu każdej z Obligacji stosownie do pkt 13 w zw. z pkt 14 - 15 Warunków Emisji lub upływ Dnia Płatności Odsetek stosownie do pkt 16 Warunków Emisji, i wezwaniem Spółki przez Administratora Zabezpieczeń (na ostatni adres Spółki wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) do zapłaty zaległych kwot, o których mowa w niniejszym ust. 1, w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia doręczenia Spółce takiego wezwania, ze wskazaniem wysokości tych kwot i numeru rachunku bankowego, na który powinna nastąpić płatność, przy czym wezwanie powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym i zostanie: (i) przekazane Spółce pocztą za pocztowym potwierdzeniem nadania, lub (ii) doręczone Spółce za pośrednictwem notariusza lub (iii) doręczone Spółce w inny sposób za potwierdzeniem odbioru;-----

dowodem doręczenia, o którym mowa w pkt (i) niniejszej lit. a) będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i 17 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku Prawo pocztowe, na ostatni adres Spółki ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oraz; -----

- b) złożeniem przez Administratora Zabezpieczeń oświadczenia o bezskutecznym upływie terminu zapłaty przez Spółkę należności wskazanych w wezwaniu, o którym mowa w lit. a) powyżej, na rachunek bankowy wskazany w wezwaniu - z podpisem notarialnie lub urzędowo poświadczonym. -----

2. Przedstawiciel Spółki oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Spółce, do kwoty wskazanej w ust. 1 powyżej, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator Zabezpieczeń zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Spółka opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej. -----



3. Przedstawiciel Spółki oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń może wystąpić wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 roku.-----

**§ 4**

Notariusz poinformował stawającego o treści i znaczeniu art. 777 § 1 k.p.c. i art. 786 § 1 k.p.c.-----

**§ 5**

Wypisy tego aktu można wydawać również Administratorowi Zabezpieczeń i Emitentowi w dowolnej liczbie.-----

**§ 6**

Przedstawiciel Spółki oświadcza, że umówił się z Emitentem, że koszty tego aktu poniesie Emitent. Notariusz poinformował, że powyższe nie uchybia treści art. 89 ustawy Prawo o notariacie.-----

**§ 7**

Za dokonanie tej czynności wymierzono:-----

- wynagrodzenie notariusza z §§ 3 i 5 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości-----  
z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej -----  
(Dz. U Nr 148 poz. 1564 z 2004 roku zmiana z 27 września 2007 roku (Dz. U, Nr 187, poz. --  
1336) w kwocie:----- 1,00 zł

- opłatę na podstawie § 12 wyżej cytowanego rozporządzenia Ministra -----  
Sprawiedliwości za 3 wypisy w kwocie:----- 108,00 zł

- podatek od towarów i usług VAT w stawce 23%, zgodnie z ustawą z dnia -----  
11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 11, poz. 535 -----  
z późn. zm.) od powołanego wyżej wynagrodzenia w kwocie:----- 25,07 zł

**RAZEM :----- 134,07 zł**

**Akt odczytano, przyjęto i podpisano.-----**

Na oryginale właściwe podpisy:-----



KANCELARIA NOTARIALNA  
Krzysztof Kubiszewski  
notariusz  
Śrem Plac 20 Października 51  
tel: 061 28 48 116 lub 232  
fax: 061 28 28 245  
e-mail: [kubiszewski@rejent.poznan.pl](mailto:kubiszewski@rejent.poznan.pl)

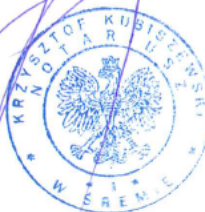
Rep A nr 2098/2019

Wypis niniejszy wydano stronom:-----

Wynagrodzenie notariusza za niniejszy wypis pobrano przy oryginale aktu -----  
na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca-----  
2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U Nr 148 -----  
poz. 1564 z 2004 roku) oraz podatek od towarów i usług VAT (stawka 23%) -----  
od tego wynagrodzenia. -----

Śrem dnia: dwudziestego drugiego lutego dwa tysiące dziewiętnastego roku (2019-02-22).----

Krzysztof Kubiszewski –Notariusz.-----





**5.9.2 Poręczyciela 1 w związku z poręczeniem**

KANCELARIA  
NOTARIALNA  
Krzysztof Kubiszewski  
notariusz  
63-100 Śrem  
Pl. 20 -go Października 51  
tel: 28-48-116, 28-48-232  
NIP 781-157-05-51

**WYPIS**

Rep A Nr 2069 /2019

**AKT NOTARIALNY**

Dnia dwudziestego drugiego lutego dwa tysiące dziewiętnastego roku (2019-02-22) przed **Krzysztofem Kubiszewskim** notariuszem w Śremie, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Śremie przy Placu 20 Października 51, stawili się: -----

**Andrzej Dworczak,**

osobiście mi znany; -----

oświadczając, że działa w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **Everest Finanse Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu** przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824, NIP: 7831722320, REGON: 360730596, zwanej dalej „**Poręczycielem**”, jako Wiceprezes Zarządu, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, zwany dalej „**Przedstawicielem Poręczyciela**”, stosownie do okazanej przy niniejszym akcie informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości <https://ems.ms.gov.pl>.

Zapoznano w trakcie dokonywania czynności stawających/osoby obecne -----  
przy dokonaniu czynności z Klauzulą informacyjną, dla klienta kancelarii -----  
notarialnej (przedstawioną im do przeczytania), sporządzoną na podstawie -----  
Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych 2016/679 – RODO -----  
oraz upewniono się, że treść tej klauzuli jest im znana i zrozumiała. -----

**OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI****§ 1**

1. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że:-----
- 1) w dniu 30 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie (adres: ulica Sikorskiego nr 6, 63-100 Śrem), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000457017, posiadającej NIP: 7851797769 oraz REGON: 302397794 („**Emitent**”) podjęło Uchwałę nr 1/2019 w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii M, a następnie w dniu 30 stycznia 2019 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 2/2019 w sprawie emisji obligacji serii M (dalej: „**Uchwały**”);-----
- 2) na mocy Uchwał, Emitent podjął decyzję o emisji do 15.000 (piętnastu tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą M, które będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 15.000.000,00 (piętnastu milionów) złotych, o maksymalnym terminie wykupu w dniu 14 sierpnia 2022 r., oprocentowanych w skali roku według stopy procentowej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 5 punktów procentowych (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w dokumencie „*Warunki emisji obligacji serii M emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie*” (dalej zwanym „**Warunkami Emisji**”), z którego wynika, że:-----
- a) Obligacje są emitowane na podstawie ustawy z dnia 28 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 483 ze zm.) („**Ustawa o obligacjach**”);
- b) Obligacje z chwilą wyemitowania będą zapisane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., -----
- c) z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi w dniu 14 sierpnia 2022 r. („**Dzień Wykupu**”); Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 13 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne w innym dniu niż Dzień Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):-----
- i. na żądanie obligatariusza zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji; lub -----
- ii. na żądanie Emitenta w przypadkach, o których mowa w pkt 15 Warunków Emisji lub -----
- iii. w przypadkach, o których mowa w pkt 13.5 Warunków Emisji.-----
- d) z zastrzeżeniem postanowień pkt 15 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz obligatariusza za jedną Obligację jej wartości nominalnej (dalej: „**Należność Główna**”), powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;-----

- e) na warunkach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji. Wykup nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą wykupowaną Obligację Należności Główniej, wraz z należnymi, a niezapłaconymi Odsetkami obliczonymi zgodnie z postanowieniami pkt 16 Warunków Emisji, powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z następującym wzorem: -----

$$\text{Premia} = (L/180) \times 0,2\% \text{ Należności Główniej,} \text{-----}$$

gdzie: -----

L – liczba dni od Dnia Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta (włącznie) do Dnia Wykupu (włącznie); -----

- f) zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji Obligacje są oprocentowane według stawki WIBOR 6M powiększonej o 5 punktów procentowych w skali roku; Odsetki będą płatne z dołu, każdorazowo w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu („Dzień Płatności Odsetek”); -----
- g) zgodnie z pkt 11.2 Warunków Emisji Obligacje będą zabezpieczone między innymi poręczeniem do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, udzielonym przez Poręczyciela na rzecz spółki pod firmą **MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, posiadającej numer

NIP: 5213589835 oraz numer REGON: 142748872, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych („Administrator Zabezpieczeń”), która będzie pełnić funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach („Poręczenie”). Ponadto zgodnie z pkt 11.2.4 Warunków Emisji Poręczyciel złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek obligatariuszy oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych co do zobowiązań wynikających z Poręczenia, zaś Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takim aktom notarialnym w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.; -----

co potwierdza okazana Uchwała Zarządu Emitenta z dnia 30 stycznia 2019 r. wraz z Warunkami Emisji, których kopie stanowią załącznik do niniejszego aktu. -----

2. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że w dniu 30 stycznia 2019 roku Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę o ustanowienie administratora zabezpieczeń, na mocy której Emitent ustanowił Administratora Zabezpieczeń administratorem zabezpieczeń dla Poręczenia w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach i zlecił mu wykonywanie względem tego poręczenia praw i obowiązków wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy. -----





3. Przedstawiciel Poręczyciela w imieniu Poręczyciela oświadcza, że na dokonanie niniejszej czynności nie jest wymagana zgoda ani uchwała jakiegokolwiek organu Poręczyciela.-----

## § 2

1. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że w dniu 7 lutego 2019 roku Poręczyciel zawarł z Administratorem Zabezpieczeń umowę poręczenia (dalej: „Umowa Poręczenia”), z której wynika, że:-----

- a. Poręczyciel zobowiązał się względem Administratora Zabezpieczeń wykonującego na podstawie art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne, które będą wynikać z Obligacji do łącznej wysokości 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał mimo upływu terminu ich wymagalności;-----
- b. wszelkie zobowiązania Poręczyciela niezapłacone w terminie wymagalności będą powodowały konieczność zapłaty odsetek za opóźnienie w wysokości ustawowej; -----
- c. Poręczyciel obowiązany jest do zwrotu na rzecz Administratora Zabezpieczeń wszelkich uzasadnionych kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem roszczeń objętych Poręczeniem; -----
- d. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 14 sierpnia 2023 r. -----
- e. Poręczyciel zobowiązał się do złożenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań wynikających z Poręczenia, w tym zobowiązania do zwrotu na rzecz Administratora Zabezpieczeń wszelkich uzasadnionych kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem roszczeń objętych Poręczeniem do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r. -----

## § 3

1. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że w zakresie opisanych w Warunkach Emisji obowiązków wynikających z Obligacji, za które Poręczyciel ponosi odpowiedzialność na podstawie Umowy Poręczenia opisanej w § 2 powyżej, tj. -----
- obowiązku zapłaty odsetek wyliczonych zgodnie z punktem 16 Warunków Emisji w każdym Dniu Płatności Odsetek oraz -----

- obowiązku zapłaty w Dniu Wykupu tj. 14 sierpnia 2022 roku lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, stosownie do pkt 13 i 14 Warunków Emisji za każdą Obligację Należności Główniej tj. jej wartości nominalnej, powiększonej o odsetki naliczone do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu; -----
- obowiązku zapłaty w Dniu Wcześniejszego Wykupu, stosownie do pkt 15 Warunków Emisji za każdą Obligację Należności Główniej, wraz z należnymi, a niezapłaconymi Odsetkami obliczonymi zgodnie z postanowieniami pkt 16 Warunków Emisji, powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji; -----
- obowiązku zwrotu wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, -----  
łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie -----

**poddaje reprezentowaną spółkę pod firmą Everest Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu -----**

**na rzecz Administratora Zabezpieczeń - spółki pod firmą MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek obligatariuszy Obligacji, -----**

**egzekucji z całego majątku Poręczyciela, wprost z tego aktu notarialnego, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego do kwoty maksymalnej 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, -----**

**zaś zdarzeniami, od których uzależnione jest wykonanie tych obowiązków będą: -----**

- a) upływ Dnia Wykupu każdej z Obligacji, upływ Dnia Wcześniejszego Wykupu każdej z Obligacji stosownie do pkt 13 w zw. z pkt 14 - 15 Warunków Emisji lub upływ Dnia Płatności Odsetek stosownie do pkt 16 Warunków Emisji, i wezwanie Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń (na ostatni adres Poręczyciela wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) do zapłaty zaległych kwot, o których mowa w niniejszym ust. 1, w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia doręczenia Poręczycielowi takiego wezwania, ze wskazaniem wysokości tych kwot i numeru rachunku bankowego, na który powinna nastąpić płatność, przy czym wezwanie powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym i zostanie: (i) przekazane Poręczycielowi pocztą za pocztowym potwierdzeniem nadania, lub (ii) doręczone Poręczycielowi za pośrednictwem notariusza lub (iii) doręczone Poręczycielowi w inny sposób za potwierdzeniem odbioru; -----  
dowodem doręczenia, o którym mowa w pkt (i) niniejszej lit. a) będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i 17 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku Prawo pocztowe na ostatni adres Poręczyciela wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oraz; -----
- b) złożenie przez Administratora Zabezpieczeń oświadczenia o bezskutecznym upływie terminu zapłaty przez Poręczyciela należności wskazanych w wezwaniu, o którym



mowa w lit. a) powyżej, na rachunek bankowy wskazany w wezwaniu – z podpisem notarialnie lub urzędowo poświadczonym. -----

2. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Poręczycielowi, do kwoty wskazanej w ust. 1 powyżej, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator Zabezpieczeń zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Poręczyciel opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej. -----
3. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń może wystąpić wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r. -----

#### § 4

Notariusz poinformował stawającego o treści i znaczeniu art. 777 § 1 k.p.c. i art. 786 § 1 k.p.c. -----

#### § 5

Wypisy tego aktu można wydawać również Administratorowi Zabezpieczeń i Emitentowi w dowolnej liczbie. -----

#### § 6

Koszty tego aktu ponosi Emitent. -----

#### § 7

Za dokonanie tej czynności wymierzono: -----

- wynagrodzenie notariusza z §§ 3 i 5 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości -----  
z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej -----  
(Dz. U Nr 148 poz. 1564 z 2004 roku zmiana z 27 września 2007 roku (Dz. U, Nr 187, poz. --  
1336) w kwocie: ----- 1,00 zł
- opłatę na podstawie § 12 wyżej cytowanego rozporządzenia Ministra -----  
Sprawiedliwości za 3 wypisy w kwocie: ----- 108,00 zł
- podatek od towarów i usług VAT w stawce 23%, zgodnie z ustawą z dnia -----  
11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 11, poz. 535 -----  
z późn. zm.) od powołanego wyżej wynagrodzenia w kwocie: ----- 25,07 zł

RAZEM : ----- 134,07 zł

Akt odczytano, przyjęto i podpisano. -----

Na oryginale właściwe podpisy: -----



KANCELARIA NOTARIALNA  
Krzysztof Kubiszewski  
notariusz  
Śrem Plac 20 Października 51  
tel: 061 28 48 116 lub 232  
fax: 061 28 28 245  
e-mail: [kubiszewski@rejent.poznan.pl](mailto:kubiszewski@rejent.poznan.pl)

Rep A nr 2070/2019

Wypis niniejszy wydano stronom:-----

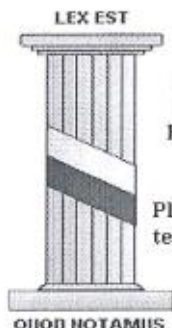
Wynagrodzenie notariusza za niniejszy wypis pobrano przy oryginale aktu -----  
na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca-----  
2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U Nr 148 -----  
poz. 1564 z 2004 roku) oraz podatek od towarów i usług VAT (stawka 23%) -----  
od tego wynagrodzenia. -----



Śrem dnia: dwudziestego drugiego lutego dwa tysiące dziewiętnastego roku (2019-02-22).----

Krzysztof Kubiszewski –Notariusz.-----



**5.9.3 Poręczyciela 2 w związku z poręczeniem**

KANCELARIA  
NOTARIALNA  
Krzysztof Kubiszewski  
notariusz  
63-100 Śrem  
Pl. 20 -go Października 51  
tel: 28-48-116, 28-48-232  
NIP 781-157-05-51

**WYPIS**

Rep A Nr 2073/2019

**AKT NOTARIALNY**

Dnia dwudziestego drugiego lutego dwa tysiące dziewiętnastego roku (2019-02-22) przed **Krzysztofem Kubiszewskim** notariuszem w Śremie, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Śremie przy Placu 20 Października 51, stawili się: -----

**Andrzej Dworczak,**

osobiście mi znany; -----

oświadczając, że działa w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu** przy ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, NIP 777-295-52-40, REGON 300486230, zwanej dalej „**Poręczycielem**”, jako uprawniony do jednoosobowej reprezentacji Wiceprezes Zarządu jedyne go komplementariusza spółki, tj. spółki pod firmą **Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie** (adres: 63-100 Śrem, ulica Chłapowskiego nr 1, NIP 7851751023, REGON 300564578), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282343, stosownie do okazanej przy niniejszym akcie informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej w dniu 6 lutego 2019 roku na podstawie art.4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z

rejestru przedsiębiorców pobranej w dniu 6 lutego 2019 roku na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym. ---

Zapoznano w trakcie dokonywania czynności stawających/osoby obecne -----  
przy dokonaniu czynności z Klauzulą informacyjną, dla klienta kancelarii -----  
notarialnej (przedstawioną im do przeczytania), sporządzoną na podstawie -----  
Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych 2016/679 – RODO -----  
oraz upewniono się, że treść tej klauzuli jest im znana i zrozumiała. -----

## OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

### § 1

1. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że:-----
  - 1) w dniu 30 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie (adres: ulica Sikorskiego nr 6, 63-100 Śrem), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000457017, posiadającej NIP: 7851797769 oraz REGON: 302397794 („Emitent”) podjęło Uchwałę nr 1/2019 w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii M, a następnie w dniu 30 stycznia 2019 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 2/2019 w sprawie emisji obligacji serii M (dalej: „Uchwały”);-----
  - 2) na mocy Uchwał, Emitent podjął decyzję o emisji do 15.000 (piętnastu tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą M, które będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 15.000.000,00 (piętnastu milionów) złotych, o maksymalnym terminie wykupu w dniu 14 sierpnia 2022 r., oprocentowanych w skali roku według stopy procentowej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 5 punktów procentowych (dalej zwanych: „Obligacjami”), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w dokumencie „Warunki emisji obligacji serii M emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie” (dalej zwanym „Warunkami Emisji”), z którego wynika, że: -----
    - a) Obligacje są emitowane na podstawie ustawy z dnia 28 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 483 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”);
    - b) Obligacje z chwilą wyemitowania będą zapisane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.. -----
    - c) z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi w dniu 14 sierpnia 2022 r. („Dzień Wykupu”); Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 13 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne w innym dniu niż Dzień Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”);-----



- i. na żądanie obligatariusza zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji; lub-----
- ii. na żądanie Emitenta w przypadkach, o których mowa w pkt 15 Warunków Emisji lub-----
- iii. w przypadkach, o których mowa w pkt 13.5 Warunków Emisji.-----
- d) z zastrzeżeniem postanowień pkt 15 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz obligatariusza za jedną Obligację jej wartości nominalnej (dalej: „**Należność Główna**”), powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;-----
- e) na warunkach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji. Wykup nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą wykupowaną Obligację Należności Główniej, wraz z należnymi, a niezapłaconymi Odsetkami obliczonymi zgodnie z postanowieniami pkt 16 Warunków Emisji, powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z następującym wzorem: -----  
$$\text{Premia} = (L/180) \times 0,2\% \text{ Należności Główniej,}$$
-----  
gdzie:-----  
L – liczba dni od Dnia Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta (włącznie) do Dnia Wykupu (włącznie);-----
- f) zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji Obligacje są oprocentowane według stawki WIBOR 6M powiększonej o 5 punktów procentowych w skali roku; Odsetki będą płatne z dołu, każdorazowo w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu („**Dzień Płatności Odsetek**”);-----
- g) zgodnie z pkt 11.2 Warunków Emisji Obligacje będą zabezpieczone między innymi poręczeniem do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, udzielonym przez Poręczyciela na rzecz spółki pod firmą **MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, spółka wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, posiadająca numer NIP: 5213589835 oraz numer REGON: 142748872, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych („**Administrator Zabezpieczeń**”), która będzie pełnić funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach („**Poręczenie**”). Ponadto zgodnie z pkt 11.2.4 Warunków Emisji Poręczyciel złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek obligatariuszy oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych co do zobowiązań wynikających z Poręczenia, zaś Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takim aktom notarialnym w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r.;-----
- co potwierdza okazana Uchwała Zarządu Emitenta z dnia 30 stycznia 2019 r. wraz z Warunkami Emisji, których kopie stanowią załącznik do niniejszego aktu. -----





2. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że w dniu 30 stycznia 2019 roku Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę o ustanowienie administratora zabezpieczeń, na mocy której Emitent ustanowił Administratora Zabezpieczeń administratorem zabezpieczeń dla Poręczenia w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach i zlecił mu wykonywanie względem tego poręczenia praw i obowiązków wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy. -----
3. Przedstawiciel Poręczyciela w imieniu Poręczyciela oświadcza, że na dokonanie niniejszej czynności zgodę wyrazili wspólnicy Poręczyciela Uchwałą nr 1 z dnia 30 stycznia 2019 r.-----

## § 2

1. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że w dniu 7 lutego 2019 roku Poręczyciel zawarł z Administratorem Zabezpieczeń umowę poręczenia (dalej: „Umowa Poręczenia”), z której wynika, że:-----
  - a. Poręczyciel zobowiązał się względem Administratora Zabezpieczeń wykonującego na podstawie art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne, które będą wynikać z Obligacji do łącznej wysokości 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał mimo upływu terminu ich wymagalności;-----
  - b. wszelkie zobowiązania Poręczyciela niezapłacone w terminie wymagalności będą powodowały konieczność zapłaty odsetek za opóźnienie w wysokości ustawowej; -----
  - c. Poręczyciel obowiązany jest do zwrotu na rzecz Administratora Zabezpieczeń wszelkich uzasadnionych kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem roszczeń objętych Poręczeniem. -----
  - d. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 14 sierpnia 2023 r. -----
  - e. Poręczyciel zobowiązał się do złożenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań wynikających z Poręczenia, w tym zobowiązania do zwrotu na rzecz Administratora Zabezpieczeń wszelkich uzasadnionych kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem roszczeń objętych Poręczeniem do kwoty 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r. -----



## § 3

1. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że w zakresie opisanych w Warunkach Emisji obowiązków wynikających z Obligacji, za które Poręczyciel ponosi odpowiedzialność na podstawie Umowy Poręczenia opisanej w § 2 powyżej, t.j. -----

- obowiązku zapłaty odsetek wyliczonych zgodnie z punktem 16 Warunków Emisji w każdym Dniu Płatności Odsetek oraz -----
- obowiązku zapłaty w Dniu Wykupu t.j. 14 sierpnia 2022 roku lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, stosownie do pkt 13 i 14 Warunków Emisji za każdą Obligację Należności Główniej t.j. jej wartości nominalnej, powiększonej o odsetki naliczone do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu; -----
- obowiązku zapłaty w Dniu Wcześniejszego Wykupu, stosownie do pkt 15 Warunków Emisji za każdą Obligację Należności Główniej, wraz z należnymi, a niezapłaconymi Odsetkami obliczonymi zgodnie z postanowieniami pkt 16 Warunków Emisji, powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji; -----
- obowiązku zwrotu wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, -----

łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie -----

**poddaje spółkę pod firmą Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, -----**

**na rzecz Administratora Zabezpieczeń - spółki pod firmą MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek obligatariuszy Obligacji, -----**

egzekucji z całego majątku Poręczyciela, wprost z tego aktu notarialnego, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego **do kwoty maksymalnej 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, -----**

zaś zdarzeniami, od których uzależnione jest wykonanie tych obowiązków będą: -----

- a) upływ Dnia Wykupu każdej z Obligacji, upływ Dnia Wcześniejszego Wykupu każdej z Obligacji stosownie do pkt 13 w zw. z pkt 14 - 15 Warunków Emisji lub upływ Dnia Płatności Odsetek stosownie do pkt 16 Warunków Emisji, i wezwanie Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń (na ostatni adres Poręczyciela wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) do zapłaty zaległych kwot, o których mowa w niniejszym ust. 1, w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia doręczenia Poręczycielowi takiego wezwania, ze wskazaniem wysokości tych kwot i numeru rachunku bankowego, na który powinna nastąpić płatność, przy czym wezwanie powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym i zostanie: (i) przekazane Poręczycielowi pocztą za pocztowym potwierdzeniem nadania, lub (ii) doręczone Poręczycielowi za pośrednictwem notariusza lub (iii) doręczone Poręczycielowi w inny sposób za potwierdzeniem odbioru; -----
- dowodem doręczenia, o którym mowa w pkt (i) niniejszej lit. a) będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i 17 ustawy z dnia

23 listopada 2012 roku Prawo pocztowe na ostatni adres Poręczyciela wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oraz; -----

- b) złożenie przez Administratora Zabezpieczeń oświadczenia o bezskutecznym upływie terminu zapłaty przez Poręczyciela należności wskazanych w wezwaniu, o którym mowa w lit. a) powyżej, na rachunek bankowy wskazany w wezwaniu – z podpisem notarialnie lub urzędowo poświadczonym. -----

2. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Poręczycielowi, do kwoty wskazanej w ust. 1 powyżej, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator Zabezpieczeń zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Poręczyciel opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej. -----
3. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń może wystąpić wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 14 sierpnia 2023 r. -----

§ 4

Notariusz poinformował stawającego o treści i znaczeniu art. 777 § 1 k.p.c. i art. 786 § 1 k.p.c. -----

§ 5

Wypisy tego aktu można wydawać również Administratorowi Zabezpieczeń i Emitentowi w dowolnej liczbie. -----

§ 6

Koszty tego aktu ponosi Emitent. -----

§ 7

Za dokonanie tej czynności wymierzono: -----

- wynagrodzenie notariusza z §§ 3 i 5 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości -----  
z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej -----  
(Dz. U. Nr 148 poz. 1564 z 2004 roku zmiana z 27 września 2007 roku (Dz. U. Nr 187, poz. --  
1336) w kwocie: ----- 1,00 zł
- opłatę na podstawie § 12 wyżej cytowanego rozporządzenia Ministra -----  
Sprawiedliwości za 3 wypisy w kwocie: ----- 108,00 zł
- podatek od towarów i usług VAT w stawce 23%, zgodnie z ustawą z dnia -----  
11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 11, poz. 535 -----  
z późn. zm.) od powołanego wyżej wynagrodzenia w kwocie: ----- 25,07 zł

RAZEM : ----- 134,07 zł

Akt odczytano, przyjęto i podpisano. -----



Na oryginale właściwe podpisy: -----



KANCELARIA NOTARIALNA  
Krzysztof Kubiszewski  
notariusz  
Śrem Plac 20 Października 51  
tel: 061 28 48 116 lub 232  
fax: 061 28 28 245  
e-mail: [kubiszewski@rejent.poznan.pl](mailto:kubiszewski@rejent.poznan.pl)

Rep A nr 2074 /2019

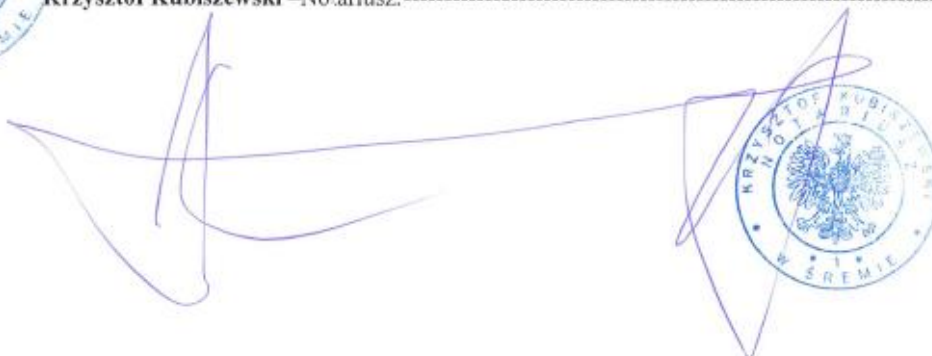
Wypis niniejszy wydano stronom:-----

Wynagrodzenie notariusza za niniejszy wypis pobrano przy oryginale aktu -----  
na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca-----  
2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U Nr 148 -----  
poz. 1564 z 2004 roku) oraz podatek od towarów i usług VAT (stawka 23%) -----  
od tego wynagrodzenia. -----

Śrem dnia: dwudziestego drugiego lutego dwa tysiące dziewiętnastego roku (2019-02-22).----

Krzysztof Kubiszewski –Notariusz.-----







## 5.10 Wycena przedmiotu zabezpieczenia



**WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI  
EVEREST FINANSE SPÓŁKA AKCYJNA  
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU REJESTROWEGO  
(WIERZYTELNOŚCI Z TYTUŁU KREDYTÓW KONSUMENCKICH UDZIELONYCH OSOBOM  
FIZYCZNYM W WIEKU 49, 50 ORAZ 59 LAT)**

POZNAŃ, 22 STYCZNIA 2019 ROKU

CMT Advisory Sp. z o.o. | [www.cmt-advisory.pl](http://www.cmt-advisory.pl) | [biuro@cmt-advisory.pl](mailto:biuro@cmt-advisory.pl)  
Siedziba firmy: ul. Paderewskiego 8, 61-770 Poznań, Bazar Poznański  
Nr KRS 0000177629 | NIP: 779 22 20 760 | REGON: 634523550 | Wartość kapitału zakładowego: 100 000 zł







CMT Advisory

---

**CMT** Advisory**SPIS TREŚCI:**

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>5</b>
1. Wprowadzenie .....	5
2. Definicje .....	6
3. Podsumowanie wyceny .....	8
4. Dane identyfikujące Jednostkę .....	9
<b>II. METODOLOGIA WYCENY WIERZYTELNOŚCI .....</b>	<b>10</b>
1. Metodologia PD/LGD .....	10
1.1. Metody estymacji parametru PD .....	10
1.1.1. Metoda ratingów zewnętrznych (Shadow Rating Approach) .....	10
1.1.2. Model regresji .....	10
1.1.3. Analiza dyskryminacyjna .....	11
1.1.4. Modele logitowe i probitowe .....	12
1.1.5. Model hazardu .....	13
1.1.6. Sieci neuronowe .....	14
1.1.7. Metoda ekstrapolacji danych historycznych .....	14
1.2. Metody estymacji parametru LGD .....	14
1.2.1. Metoda wartości odzyskiwanej (workout LGD) .....	14
1.2.2. Metoda wartości rynkowej LGD .....	16
1.2.3. Metoda implikowanej wartości rynkowej LGD .....	16
1.2.4. Metoda implikowanej historycznej wartości rynkowej LGD .....	16
<b>III. WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI .....</b>	<b>17</b>
1. Wycena pożyczek aktywnych .....	17
2. Koszty windykacji .....	18
3. Wyniki wyceny .....	19
Spis tabel .....	20
Spis załączników .....	20





CMT Advisory

---

**CMT** *Advisory***I. CZĘŚĆ OGÓLNA****1. Wprowadzenie**

1. Raport z wyceny Zbioru Wierzytelności stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego sporządzony został na zlecenie Everest Finance Spółka Akcyjna przez CMT Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.
2. Celem niniejszego dokumentu jest określenie wartości godziwej Zbioru Wierzytelności stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego, będących w posiadaniu Everest Finance Spółka Akcyjna, na potrzeby sprawozdawcze, dotyczące zabezpieczenia emisji obligacji.
3. Wycena sporządzona została na podstawie informacji oraz danych finansowych uzyskanych od Everest Finance Spółka Akcyjna. Za prawidłowość i rzetelność przekazanych nam danych odpowiada Everest Finance Spółka Akcyjna.
4. Przygotowując wycenę opieraliśmy się na informacjach, które otrzymaliśmy od Everest Finance Spółka Akcyjna. Nie dokonywaliśmy oceny rzetelności i prawidłowości informacji. Z tego też powodu nie ponosimy odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność przekazanych nam informacji zarówno wobec Everest Finance Spółka Akcyjna, ani wobec innego podmiotu.

  
.....  
dr hab. Maciej Stradomski, prof. UEP  
Członek Zarządu  
.....  
dr Dariusz Zawadka  
Członek Zarządu  
.....  
dr Przemysław Grobelny, CFA  
Młodszy Menedżer  
.....  
Mateusz Mikutowski  
Analityk

**CMT Advisory**

## 2. Definicje

Dla potrzeb niniejszego raportu w dalszej jego części posłużono się następującymi skrótami:

<b>Everest Finanse, Spółka</b>	- Everest Finanse Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu;
<b>Portfel Wierzytelności</b>	- posiadane przez Spółkę na Dzień Wyceny należności z tytułu udzielonych kredytów konsumenckich, udzielonych w oparciu o umowę pożyczki osobom fizycznym od 18 roku życia;
<b>Zbiór Wierzytelności, Pożyczki aktywne, Wierzytelności aktywne</b>	<p>- wyodrębniona w Dacie Wyceny część Portfela Wierzytelności, obejmująca wierzytelności stanowiące przedmiot zastawu rejestrowego, którą stanowią posiadane przez Spółkę należności z tytułu kredytów konsumenckich udzielonych osobom fizycznym w wieku 49, 50 oraz 59 lat, które wg stanu na dzień 31.12.2018 roku nie zostały wypowiedziane oraz nie zostały przekazane do windykacji prawnej, wynoszące łącznie 31 405 337,53 zł i dotyczące łącznie 28 259 osób fizycznych.</p> <p>Do zbioru tego zaliczają się pożyczki wyłącznie pożyczki aktywne tj. obsługiwane przez pożyczkobiorców, które zostały udzielone od 2013 roku do Dnia Wyceny.</p> <p>Przez pożyczki (wierzytelności) aktywne rozumie się pożyczki, w stosunku do których, według stanu na Dzień Wyceny, nie wystąpiło zdarzenie kredytowe, w postaci nieuzgodnionego z pożyczkodawcą zaprzestania dokonywania płatności. Są to wierzytelności, w stosunku do których można oczekiwać, iż będą obsługiwane w uzgodnionym z pożyczkodawcami trybie.</p> <p>Z tej grupy pożyczek wyłączone są wierzytelności, które na Dzień Wyceny, znajdują się w statusie przekazania do windykacji, defraudacji, zgonu pożyczkobiorcy, zostały zamknięte lub wypowiedziane. Jednocześnie, przyjmuje się założenie, że w okresie planowanej spłaty wierzytelności, w stosunku do części pożyczek nastąpi zdarzenie kredytowe, w postaci nieuzgodnionego z pożyczkodawcą zaprzestania dokonywania płatności. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego zdarzenia określane jest za pomocą wyznaczonego parametru PD (<i>probability of default</i>);</p>





**CMT** *Advisory*

---

**Data Wyceny, Dzień Wyceny** - dzień, na który została sporządzona wycena Zbioru Wierzytelności - 31.12.2018 roku;

**Data sporządzenia raportu** - dzień, w którym sporządzono raport z wyceny - 22.01.2019 roku.  
**z wyceny**

**CMT** *Advisory*

### 3. Podsumowanie wyceny

Na podstawie przeprowadzonej wyceny określono wartość Zbioru Wierzytelności na dzień 31.12.2018 roku na poziomie **29 646 957,96 zł**. Wartość Portfela Wierzytelności, z którego wyodrębniono wyceniany Zbiór Wierzytelności wyniosła na dzień 31.12.2018 roku 510 642 981,59 zł.

**Tabela 1. Podsumowanie wyceny Zbioru Wierzytelności na dzień 31.12.2018 roku**

Wyszczególnienie	
Wartość godziwa pożyczek aktywnych	30 039 391,47 zł
Koszty windykacji	392 433,51 zł
Wartość godziwa Zbioru Wierzytelności	29 646 957,96 zł

Źródło: Opracowanie własne na podstawie informacji udostępnionych przez Spółkę.

W wycenie wykorzystano metodologię PD/LGD. Do oszacowania parametru PD posłużono się metodą ekstrapolacji danych historycznych, natomiast parametr LGD został obliczony według metody wartości odzyskiwanej. Po określeniu wartości współczynników przeprowadzono wycenę w dwóch następujących etapach:

1. Obliczenie wartości pożyczek aktywnych.
2. Określenie wartości kosztów związanych z windykacją.

Ostateczna wartość Zbioru Wierzytelności została otrzymana poprzez określenie wartości pożyczek aktywnych, a następnie odjęcie kosztów windykacji.

**CMT** Advisory

#### 4. Dane identyfikujące Jednostkę

W tabeli numer 2 zamieszczono najistotniejsze informacje odnośnie formy prawnej i danych adresowych Spółki.

Tabela 2. Dane identyfikujące Jednostkę

Wyszczególnienie	Dane
Nazwa	Everest Finanse Spółka Akcyjna
Siedziba	Ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań
Forma prawna	Spółka akcyjna
Numer KRS	0000541824
Przedmiot działalności (PKD) - wybrane	64.92.Z. – Pozostałe formy udzielania kredytów 64.99.Z. – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
REGON	360730596
NIP	7831722320
Adres strony internetowej	<a href="http://www.bocianpozyczki.pl">http://www.bocianpozyczki.pl</a>
Reprezentacja	Do reprezentacji uprawniony jest zarząd Spółki.

Źródło: Opracowanie własne.



## II. METODOLOGIA WYCENY WIERZYTELNOŚCI

### 1. Metodologia PD/LGD

Wycena Zbioru Wierzytelności Spółki została przeprowadzona za pomocą metodologii PD/LGD. Metoda ta znalazła bardzo szerokie zastosowanie w praktyce – zgodnie z Nową Umową Kapitałową stosują ją banki w wariantach zaawansowanych metod wewnętrznych rankingów, jest ona także wykorzystywana przy estymacji strat w wyniku niewypłacalności emitentów obligacji korporacyjnych, a także do wyznaczania wartości portfeli kredytów i pożyczek detalicznych. Jej podstawowa formuła wygląda następująco:

$$V_F = V_N - PD \cdot LGD$$

gdzie:

$V_F$  – wartość godziwa,

$V_N$  – wartość nominalna,

$PD$  – *probability of default* – prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia kredytowego (niewypłacalności),

$LGD$  – *loss given default* – strata poniesiona w wyniku wystąpienia zdarzenia kredytowego.

Parametr PD określa prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia kredytowego. W zależności od celu i specyfiki przedmiotu wyceny, zdarzenie to można definiować różnorako. W przypadku obligacji korporacyjnych może być to ogłoszenie niewypłacalności, bądź nieuregulowanie zobowiązań z tytułu obsługi długu, natomiast w przypadku kredytów detalicznych jest to najczęściej niezgodnione z kredytodawcą zaprzestanie dokonywania płatności. Podstawową zasadą szacowania wartości tego parametru jest jego spójna definicja, obowiązująca dla całego portfela kredytowego.

#### 1.1. Metody estymacji parametru PD

##### 1.1.1. Metoda ratingów zewnętrznych (Shadow Rating Approach)

Metoda ta jest stosowana przez banki w przypadku, gdy historyczne dane dotyczące zdarzeń kredytowych są niedostępne, a dla reprezentatywnej części portfela dostępne są ratingi sporządzane przez agencje S&P, Moody's lub Fitch. Polega ona na wyborze czynników ryzyka (np. wskaźników bilansowych, zmiennych makroekonomicznych) oraz ich wag w taki sposób, by ich wahania odzwierciedlały zmiany w poziomach ratingu, a dokładnie parametru PD.

##### 1.1.2. Model regresji

Metoda ta polega na wykorzystaniu modelu klasycznej regresji liniowej do pomiaru ryzyka kredytowego. Model regresji zakłada występowanie zależności pomiędzy cechami pożyczkobiorcy a wystąpieniem zdarzenia kredytowego. Równanie regresji liniowej wygląda następująco:

**CMT** Advisory

$$y_i = \beta' \cdot x_i + u_i$$

gdzie:

$y_i$  – oznacza, czy w relacji z pożyczkobiorcą  $i$  zaszło zdarzenie kredytowe, zmienna ta przyjmuje wartość 0 lub 1,

$\beta'$  – współczynnik regresji,

$x_i$  – kolumna wektorów cech pożyczkobiorcy w danym okresie,

$u_i$  – składnik resztowy, odpowiadający za odchylenia wartości rzeczywistych zmiennej prognozowanej od wartości teoretycznych.

Za pomocą metody najmniejszych kwadratów określa się estymator wartości  $\beta$ , który w poniższym równaniu został oznaczony jako  $b$ . Wynikiem estymacji jest  $S_i$  - ocena ryzyka zajścia zdarzenia kredytowego pożyczkobiorcy.

$$S_i = E(y_i | x_i) = b' \cdot x_i$$

Należy zauważyć, że  $S_i$  jest zmienną ciągłą (może przyjmować różne wartości), natomiast  $y_i$  jest zmienną binarną. Ponadto wynik estymacji może przyjmować wartości wyższe od 1 i niższe niż 0, w związku z czym nie może być on interpretowany jako prawdopodobieństwo.

Zaletą przedstawionej powyżej metodologii jest jej powszechne wykorzystanie, a liniowy charakter modelu powoduje, iż jest on zrozumiały oraz łatwy do zastosowania. Podstawową wadą jest heteroskedastyczność składnika losowego  $u_i$  (jego odchylenia są wzajemnie niezależne). W konsekwencji, estymacja  $\beta$  jest nieskuteczna, a błędy standardowe oszacowanych współczynników  $b$  są obciążone (wartość oczekiwana nie jest równa parametrowi populacji generalnej).

### 1.1.3. Analiza dyskryminacyjna

Metoda ta polega na stworzeniu liniowej funkcji dyskryminacyjnej, mającej na celu rozróżnienie poszczególnych grup według określonej cechy (w tym przypadku pożyczkobiorców, u których zajdzie zdarzenie kredytowe oraz takich, u których ono nie wystąpi). Poniżej przedstawiono postać ogólną funkcji dyskryminacyjnej.

$$S_i = \beta' \cdot x_i$$

gdzie:

$S_i$  - zmienna dyskryminacyjna,

$\beta'$  - współczynnik funkcji,

$x_i$  - wartość cechy.

Nadrzędnym celem funkcji dyskryminacyjnej jest maksymalne spolaryzowanie (oddzielenie) dwóch grup, przy jednoczesnej minimalizacji zróżnicowania w ramach samych grup. Polega to na optymalizacji proporcji





CMT Advisory

współczynników  $\beta$  poszczególnych cech. Równania analizy dyskryminacyjnej są podobne do tych regresji liniowej, co więcej, proporcje poszczególnych współczynników regresji liniowej są równe optymalnym wartościom, wyznaczonym poprzez analizę dyskryminacyjną.

#### 1.1.4. Modele logitowe i probitowe

Modele te należą do technik ekonometrycznych, stosowanych do analizy binarnych zmiennych zależnych. Można je przedstawić za pomocą dwóch alternatywnych koncepcji.

Pierwsze podejście zakłada występowanie zmiennej ukrytej (nieobserwowalnej), opisanej następującym wzorem:

$$y_i^* = \beta' \cdot x_i + u_i$$

Zmienna ukryta wpływa na zmienną binarną w następujący sposób:

$$y_i = \begin{cases} 1 & \text{jeżeli } y_i^* > 0 \\ 0 & \text{jeżeli } y_i^* \leq 0 \end{cases}$$

gdzie:

$y_i$  – zmienna binarna,

$y^*$  – zmienna ukryta.

Zgodnie z powyższym, model ten zakłada wystąpienie zdarzenia kredytowego w przypadku, gdy zmienna ukryta jest większa od zera. Na podstawie tego, prawdopodobieństwo zajścia zdarzenia kredytowego można opisać za pomocą następującego wzoru:

$$P(y_i = 1) = P(u_i > -\beta' \cdot x_i) = 1 - F(-\beta' \cdot x_i) = F(\beta' \cdot x_i)$$

Powyższa formuła zakłada, iż funkcja rozkładu, oznaczona przez  $F$  charakteryzuje się symetrią wokół zera. Wybór konkretnej funkcji rozkładu  $F$  jest determinowany przez założenia odnośnie rozkładu składników resztowych. W przypadku przyjęcia, iż opisuje je rozkład normalny, wynikiem jest postać modelu probit:

$$F(\beta' \cdot x_i) = \frac{1}{\sqrt{2\pi}} \int_{-\infty}^{\beta' \cdot x_i} e^{-\frac{t^2}{2}} dt$$

Jeśli natomiast przyjmiemy, iż kształtują się one zgodnie z rozkładem logistycznym, otrzymamy funkcję modelu logit:

$$F(\beta' \cdot x_i) = \frac{e^{\beta' \cdot x_i}}{1 + e^{\beta' \cdot x_i}}$$

Drugie podejście przyjmuje perspektywę estymacji prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia kredytowego. Biorąc pod uwagę całą grupę pożyczkobiorców, obserwowana częstość tych zdarzeń może być interpretowana jako prawdopodobieństwo ich przyszłego wystąpienia. Punktem wyjścia jest regresja liniowa o następującej postaci:

$$p_i = \beta' \cdot x_i + u_i$$

gdzie:

$p_i$  – częstość występowania zdarzeń kredytowych w grupie  $i$ .

**CMT** Advisory

$b'$  – współczynnik regresji,

$x_i$  – cecha pożyczkobiorców,

$u_i$  – składnik resztowy.

Określony na podstawie powyższej regresji model nie jest jednak adekwatny, gdyż jego wyniki estymacji nie są ograniczone przez 0 oraz 1. W związku z faktem, iż generalnie prawdopodobieństwo nie ma charakteru liniowego, funkcja  $b' \cdot x_i$  podlega przekształceniu do postaci nieliniowej.

$$p_i = F(b' \cdot x_i)$$

Wybór funkcji rozkładu, za pomocą którego dokona się przekształcenia determinuje typ modelu – wykorzystując funkcję logistyczną wynikiem będzie model logitowy, natomiast wykorzystując rozkład normalny otrzymamy model probitowy.

#### 1.1.5. Model hazardu

W odróżnieniu od pozostałych metod szacowania PD, metoda ta bierze pod uwagę konkretny moment w czasie, w którym ma zajść zdarzenie kredytowe. Podejście to wykorzystuje analizę przeżycia, która jest gałęzią statystyki obejmującą metody badania procesów, w których obiektem zainteresowania jest czas, jaki upłynie do wystąpienia pewnego zdarzenia. Model proporcjonalnego hazardu Coxa jest najbardziej ogólnym z modeli regresji, ponieważ nie jest on oparty na jakichkolwiek założeniach dotyczących natury lub kształtu rozkładu czasu przeżycia. Model zakłada, że podstawowa stopa hazardu jest funkcją zmiennych niezależnych. Nie przyjmuje się żadnych założeń o naturze lub kształcie funkcji hazardu. Zatem w pewnym sensie model regresji Coxa można traktować jako semiparametryczny i można go zapisać jako:

$$h_i(t|x_i) = h_0(t) \cdot e^{\beta'x_i}$$

W powyższym wzorze  $h_i(t|x_i)$  oznacza wynikowy hazard przy danych wartościach zmiennych objaśniających dla poszczególnych pożyczkobiorców i czasu przeżycia  $t$ . Składnik  $h_0(t)$  nazywa się hazardem bazowym. Jest to hazard dla danej jednostki, gdy wszystkie wartości zmiennych niezależnych są równe zero. Jak wspomniano, model ten nie opiera się na konkretnym rozkładzie funkcji hazardu, jednak powyżej przedstawione równanie implikuje pewne istotne założenia. Po pierwsze, przyjmuje multiplikatywną zależność pomiędzy funkcją hazardu a log-liniową funkcją zmiennych objaśniających, przez co współczynnik hazardu dwóch dowolnych pożyczkobiorców nie jest zmienny w czasie, co oznacza, iż względne ryzyko pożyczkobiorców jest stałe. Oprócz tego, model zakłada, iż zdarzenia kredytowe w czasie są zmiennymi losowymi ciągłymi, natomiast w praktyce często sytuacja finansowa pożyczkobiorców jest obserwowana w pewnych odstępach czasu, nie zaś w sposób ciągły. Co więcej, model zakłada, iż predyktory są niezmiennie, podczas gdy typowe zmienne niezależne, jak np. wskaźniki finansowe, ulegają odchyleniom w czasie.

Pomimo tego, iż istnieją pewne zaawansowane modele, uwzględniające przedstawione powyżej słabości modelu proporcjonalnego hazardu, to ich estymacja jest bardzo skomplikowana, co sprawia, iż znajdują one niewielkie zastosowanie w praktyce.

**CMT Advisory**

#### 1.1.6. Sieci neuronowe

Sieci neuronowe w ostatnich latach zyskały na popularności, stanowiąc niejako alternatywę dla modeli parametrycznych. Umożliwiają bardziej elastyczne modelowanie związku pomiędzy zmiennymi objaśniającymi i objaśnianymi. W odróżnieniu od modeli parametrycznych, nie polegają one na określeniu wyniku na podstawie jasno określonego modelu. Podobnie natomiast jak modele parametryczne, są one doskonalone na podstawie prób z populacji, by w efektywny sposób grupować pożyczkobiorców. Sieć połączeń pomiędzy danymi wsadowymi a estymacją wyniku stanowi ostateczną postać modelu.

Sieci neuronowe są szczególnie odpowiednie, gdy nie istnieją sprecyzowane oczekiwania (bazujące na danych historycznych bądź modelach teoretycznych) odnośnie związku pomiędzy predyktorami a zdarzeniami kredytowymi.

#### 1.1.7. Metoda ekstrapolacji danych historycznych

Najważniejszym elementem tej metody jest odpowiednie podzielenie pożyczkobiorców, tak, by grupy charakteryzowały się maksymalną dyspersją w obszarze występowania zdarzeń kredytowych. Kalkulacja wartości PD zgodnie z tą metodologią nie jest skomplikowana. W ramach wcześniej zdefiniowanych grup, liczbę pożyczkobiorców, u których wystąpiło zdarzenie kredytowe w określonym horyzoncie czasowym, dzieli się przez ogólną liczbę pożyczkobiorców w danej grupie.

$$p_i = \frac{n_d}{n_i}$$

Metoda ta wymaga dysponowania danymi historycznymi o odpowiednio długim horyzoncie czasowym. Jak wcześniej wspomniano, kluczowe jest odpowiednie pogrupowanie pożyczkobiorców, a zatem zasady, zgodnie z którymi dokonano podziału muszą być spójne w całym badanym okresie. Konieczność dysponowania odpowiednio licznymi grupami pożyczkobiorców ogranicza możliwość stosowania tej metody przy zarządzaniu portfelem kredytów o dużym nominale, z tego też względu jest ona najczęściej wykorzystywana przy kalkulacji PD pożyczek i kredytów detalicznych.

### 1.2. Metody estymacji parametru LGD

#### 1.2.1. Metoda wartości odzyskiwanej (workout LGD)

Metoda ta szacuje parametr LGD jako sumę szacowanych przepływów pieniężnych wynikających z procesu odzyskiwania długów, odpowiednio zdyskontowaną względem czasu niewykonania zobowiązania i wyrażoną jako procent szacowanej ekspozycji. Obliczony w ten sposób parametr LGD jest korygowany z tytułu szacowanych kosztów windykacji, jakie będą poniesione w związku z realizacją zabezpieczeń. Jest to metoda najbardziej odpowiednia dla kredytów detalicznych. Stosując metodę wartości odzyskiwanej LGD, oblicza się wartość bieżącą netto (NPV) wszystkich przepływów pieniężnych, mających miejsce po zajściu zdarzenia niewypłacalności i porównuje z wartością ekspozycji.

**CMT** Advisory

$$LGD = 1 - \frac{\sum_t NPV(CF_t^+, \tau_t, r_t) - \sum_j NPV(CF_j^-, \tau_j, r_j)}{V_E}$$

Istnieje możliwość, iż wartość bieżąca netto kwot odzyskanych przekroczy wartość ekspozycji. Wówczas LGD uzyska wartości ujemne. Jest to częsta sytuacja w przypadku, gdy oprócz należnej kwoty płacone są dodatkowe odsetki i wnoszone opłaty.

W przypadku, gdy LGD przyjmuje wartości ujemne, praktykuje się jedno z następujących podejść:

- eliminacja negatywnych wartości LGD z próby,
- zastąpienie wartości negatywnych zerem,
- pozostawienie tych wartości bez zmian.

LGD może również uzyskać wartości  $>1$ . Jest to możliwe, gdy nakład, poniesiony na odzyskanie długu przekracza jego wartość.

Do części składowych metody wartości odzyskiwanej należą:

- kwoty odzyskane, tzw. odzyski (recoveries), – zarówno pieniężne, jak i niepieniężne,
- koszty (bezpośrednie i pośrednie),
- współczynnik dyskontowy, którego wysokość ma istotne znaczenie na wartość bieżącą przepływów finansowych.

#### Kwoty odzyskane

Metoda wartości odzyskiwanej wyróżnia odzyski, które mogą być w formie gotówkowej lub bezgotówkowej. Odzyski w formie gotówkowej przyjmuje się według wartości nominalnej, natomiast wycena wartości odzysków w formie bezgotówkowej jest złożonym zadaniem, zatem każdy przypadek powinien być rozpatrywany indywidualnie.

#### Koszty i płatności

Na tę pozycję składają się bezpośrednie i pośrednie koszty procesu odzysku aktywów. Koszty bezpośrednie są związane z określonym aktywem, zatem ich pomiar jest stosunkowo łatwy. Przykładami kosztów bezpośrednich są opłaty prawne i komornicze, opłaty za oszacowanie zabezpieczenia, koszty osobowe związane z procesem windykacji. Pośrednie koszty są niezbędne do przeprowadzenia procesu odzyskiwania, ale nie można ich bezpośrednio przypisać do konkretnych pożyczek. Przykładem pośredniego kosztu jest opłata za wynajem lokalu biurowego działu windykacyjnego.

#### Współczynnik dyskontowy

Wybór odpowiedniego współczynnika dyskontowego przy estymacji LGD jest szczególnie istotny dla portfeli kredytowych, w których proces odzysku jest długi i charakteryzuje się niskim poziomem ryzyka. W celu obliczenia wartości bieżącej netto, przyszłe przepływy należy zdyskontować poczynawszy od daty niewykonania zobowiązania. Z teoretycznego punktu widzenia, wysokość stopy dyskontowej powinna zależeć od ryzyka.



**CMT** Advisory

Dla celów kalkulacji wartości odzyskanych, istotne jest zdefiniowanie końca procesu odzysku. Dla ekspozycji detalicznych, koniec odzysku jest dość trudny do zdefiniowania. Obliczając parametr LGD można przyjąć termin, po upływie którego nie występują już istotne odzyski.

#### **1.2.2. Metoda wartości rynkowej LGD**

Wartość LGD jest wyprowadzana z rynkowych cen obligacji, dla których wystąpiło zdarzenie kredytowe (niewykonanie zobowiązania). Utrata wartości jest kalkulowana bezpośrednio z ceny rynkowej niewykonanego zobowiązania, zaobserwowanego przeważnie 30-45 dni po tym zdarzeniu. Z uwagi na brak danych rynkowych, metoda ta nie jest stosowana dla kredytów detalicznych. Metodologia ta zakłada, iż rynek jest efektywny i w momencie pomiaru straty w sposób prawidłowy odzwierciedla wartość niewykonanego zobowiązania.

#### **1.2.3. Metoda implikowanej wartości rynkowej LGD**

Implikowana wartość LGD jest wyprowadzana z cen obligacji o wysokim poziomie ryzyka, dla których nie wystąpiło jeszcze niewykonanie zobowiązania. Podobnie jak w metodzie wartości rynkowej LGD do jej stosowania konieczne jest posiadanie informacji rynkowych dotyczących notowań długu.

#### **1.2.4. Metoda implikowanej historycznej wartości rynkowej LGD**

Metoda ta polega na szacowaniu oczekiwanej długookresowej stopy straty w oparciu o całkowite straty portfela oraz szacunkowego PD dla portfela. Metoda ta jest dozwolona także dla klasy detalicznej. Szacunki LGD dla tej klasy mogą być wyznaczone na podstawie zrealizowanych strat na ekspozycjach o tym samym ratingu lub pochodzących z homogenicznej grupy oraz z odpowiednich wewnętrznych ratingów PD. Zrealizowana strata dla takich ekspozycji detalicznych to całkowita strata podzielona przez liczbę ekspozycji o tym samym ratingu. Średnia zrealizowana wartość LGD podzielona przez liczbę pozycji z niewykonaniem zobowiązania, na podstawie estymatora PD.



**CMT** Advisory

### III. WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI

#### 1. Wycena pożyczek aktywnych

Wartość pożyczek udzielonych w latach 2016-2018 została skorygowana o przyszłe straty, które zostaną poniesione w wyniku wystąpienia zdarzeń kredytowych, tj. zaprzestania obsługi długu przez pożyczkobiorców. W tym celu obliczono, jaki odsetek wszystkich udzielonych w danym roku pożyczek został przekazany do windykacji i porównano go z wartością implikowaną PD, obliczoną na podstawie portfela historycznego. Różnicę tych wartości pomnożono przez saldo początkowe pożyczek oraz współczynnik LGD dla danej grupy wiekowej. Otrzymana kwota stanowi oszacowaną wartość przyszłych strat.

Pozostałe aktywne pożyczki, tj. udzielone w latach 2013-2015 zostały przyjęte do wyceny w wartościach sald bieżących ze względu na założenie, iż w ramach tych pożyczek zdarzenia kredytowe już wystąpiły, a ich wartość jest odwzorowana w wartości pożyczek windykowanych, które znajdują się poza wycenianym Zbiorem Wierzytelności. Ponadto obliczono, iż ewentualna kwota korekty z tego tytułu byłaby nieistotna z punktu widzenia wartości całego Zbioru Wierzytelności.

W tabeli numer 3 przedstawiono podsumowanie wyceny aktywnych pożyczek.

**Tabela 3. Podsumowanie wyceny aktywnych pożyczek na dzień 31.12.2018 roku według roku udzielenia pożyczki**

Rok udzielenia pożyczki	Bieżące saldo	Wartość godziwa
2013	44,91 zł	44,91 zł
2014	625 668,85 zł	625 668,85 zł
2015	6 840 748,42 zł	6 840 748,42 zł
2016	4 887 455,32 zł	4 881 307,88 zł
2017	8 508 296,48 zł	8 470 984,34 zł
2018	10 543 123,55 zł	9 220 637,07 zł
<b>Razem</b>	<b>31 405 337,53 zł</b>	<b>30 039 391,47 zł</b>

Źródło: Opracowanie własne na podstawie informacji udostępnionych przez Spółkę.

**CMT** *Advisory*

## 2. Koszty windykacji

Wycena Zbioru Wierzytelności zakłada występowanie przyszłych odzysków z tytułu pożyczek, które na dzień wyceny są aktywne jednak wg ekstrapolacji historycznych trendów z dużym prawdopodobieństwem zostaną przekazane do windykacji. Konieczne jest zatem uwzględnienie kosztów tego procesu. W związku z tym, iż przewidywana długość procesu windykacyjnego wynosi pięć lat, koszty te zostały oszacowane w takim horyzoncie czasowym. Do kosztów windykacji zaliczono:

- koszty związane z wynagrodzeniami pracowników działu windykacji,
- koszty związane z wynajmem biura działu windykacji,
- koszty sądowe i komornicze.

Koszty związane z wynagrodzeniami zostały skalkulowane na podstawie aktualnych wynagrodzeń oraz narzutów, przy założeniu 5% rocznego wzrostu ich wartości. Do obliczenia wartości bieżącej przyjęto stopę wolną od ryzyka w wysokości 1,41%.

Koszty związane z wynajmem biura działu windykacji również zostały obliczone na podstawie aktualnej wartości, przy założeniu 5% rocznej stopy wzrostu. Do obliczenia wartości bieżącej przyjęto stopę wolną od ryzyka w wysokości 1,41%.

Na podstawie historycznego zestawienia oszacowano także liczbę spraw, w których przewiduje się, iż koszty takie zostaną poniesione.

Na podstawie przeprowadzonych obliczeń, koszty windykacji związane z wycenianym Zbiorem Wierzytelności oszacowano na **392 433,51 zł.**

**CMT** Advisory

### 3. Wyniki wyceny

Wycena Zbioru Wierzytelności została sporządzona według stanu na dzień 31.12.2018 roku. W wycenie wykorzystano metodologię PD/LGD. Do oszacowania parametru PD posłużono się metodą ekstrapolacji danych historycznych, natomiast parametr LGD został obliczony według metody wartości odzyskiwanej. Po określeniu wartości współczynników przeprowadzono wycenę w dwóch następujących etapach:

1. Obliczenie wartości pożyczek aktywnych.
2. Określenie wartości kosztów związanych z windykacją.

Ostateczna wartość Zbioru Wierzytelności została otrzymana poprzez określenie wartości pożyczek aktywnych, a następnie odjęcie kosztów windykacji. W tabeli numer 4 przedstawiono podsumowanie przeprowadzonej wyceny Zbioru Wierzytelności.

**Tabela 4. Podsumowanie wyceny**

Wyszczególnienie	
Wartość godziwa pożyczek aktywnych	30 039 391,47 zł
Koszty windykacji	392 433,51 zł
<b>Wartość godziwa Zbioru Wierzytelności</b>	<b>29 646 957,96 zł</b>

Źródło: Opracowanie własne na podstawie informacji udostępnionych przez Spółkę.

Na podstawie przeprowadzonej wyceny określono wartość Zbioru Wierzytelności na dzień 31.12.2018 roku na poziomie **29 646 957,96 zł**. Wartość Portfela Wierzytelności, z którego wyodrębniono wyceniany Zbiór Wierzytelności wyniosła na dzień 31.12.2018 roku 510 642 981,59 zł.

**CMT Advisory****Spis tabel**

Tabela 1. Podsumowanie wyceny Zbioru Wierzytelności na dzień 31.12.2018 roku .....	8
Tabela 2. Dane identyfikujące Jednostkę .....	9
Tabela 3. Podsumowanie wyceny aktywnych pożyczek na dzień 31.12.2018 roku według roku udzielenia pożyczki .....	17
Tabela 4. Podsumowanie wyceny .....	19

**Spis załączników**

Załącznik 1. Opis etapów i metodologii wyceny Zbiorów Wierzytelności .....	21
Załącznik 2. Układ kolumn w zestawieniu danych „Analiza 1 - Umowy windykowane w latach po windykacji X kwartał YYYY” .....	23
Załącznik 3. Układ kolumn w zestawieniu danych „Analiza 2 - Zestawienie umów X kwartał YYYY” .....	24

**CMT** Advisory**Załącznik 1. Opis etapów i metodologii wyceny Zbiorów Wierzytelności**

Wycena wartości godziwej Zbiorów Wierzytelności przeprowadzana jest w trzech, następujących etapach:

**1. Ustalenie wartości godziwej pożyczek aktywnych**

- a) Pożyczki (wierzytelności) aktywne, przez które rozumie się pożyczki, w stosunku do których, według stanu na dzień wyceny, nie wystąpiło zdarzenie kredytowe, w postaci niezgodnionego z pożyczkodawcą zaprzestania dokonywania płatności, stanowią najistotniejszy pod względem wartości element wyceny Zbiorów Wierzytelności wchodzących w skład Portfela Wierzytelności Everest Finance Spółka Akcyjna. Z tej grupy pożyczek wyłączone są wierzytelności, które na dzień wyceny zostały wypowiedziane lub znajdują się w statusie przekazania do windykacji, defraudacji, zgonu pożyczkobiorcy, lub zostały zamknięte. W przekazywanych zestawieniach danych odnośnie wierzytelności wchodzących w skład poszczególnych Zbiorów, pożyczki te posiadają status operacyjny: „Sprzedana”, „Sprzedana PR” lub „Sprzedana UR”.
- b) Wartość pożyczek aktywnych przyjmowana jest w wycenie w wartości bieżącego salda, kwoty wymaganej zapłaty. Wartość ta jest korygowana o przyszłe straty, które zostaną poniesione w wyniku wystąpienia w przypadku części pożyczek zaliczających się do tej kategorii zdarzeń kredytowych, tj. zaprzestania obsługi długu przez pożyczkobiorców. W celu dokonania wskazanej korekty oblicza się, jaki odsetek wszystkich udzielonych w danym roku pożyczek został przekazany do windykacji (w zestawieniu „Analiza 2 - Zestawienie umów X kwartał YYYY” są to pożyczki ze statusem operacyjnym „Przek. do wind.” – przekazana do windykacji), a następnie porównano go z wartością implikowaną wskaźnika PD (*probability of default*), obliczoną na podstawie portfela historycznego. Różnicę tych wartości mnoży się przez saldo początkowe pożyczek oraz współczynnik LGD dla danej grupy wiekowej. Otrzymana kwota stanowi oszacowaną wartość przyszłych strat. Na podstawie obserwacji tendencji zachodzących w Portfelu, zakłada się, że istotne prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia kredytowego występuje w ciągu 2 lat od udzielenia pożyczki. Z tego powodu, o ile w danych grupach nie wystąpiły już zdarzenia kredytowe, rozumiane jako niezgodnione z pożyczkodawcą zaprzestanie dokonywania płatności z tytułu spłaty pożyczki, w skali implikowanej przez analizę tendencji historycznych, wartość godziwa pożyczek udzielonych w latach 2016 – 2018 jest mniejsza niż bieżąca wartość salda tych wierzytelności.

Wartość wskaźnika PD ustalana jest na podstawie analizy aktualnych danych otrzymywanych w zestawieniu „Analiza 2 - Zestawienie umów X kwartał YYYY”. W pliku tym znajdują się statusy pożyczek, które ulegają kwartalnej aktualizacji. Dla poszczególnych grup oraz lat udzielenia pożyczek obliczane są relacje liczby pożyczek ze statusem „Przek. do wind.” (przekazany do windykacji) do wszystkich pożyczek. Stosunek tych dwóch wartości stanowi wskaźnik PD.

**2. Odjęcie kosztów windykacji**

- a) Koszty windykacji są trzecim, ostatnim elementem wyceny, który pomniejsza wartość godziwą Zbioru Wierzytelności.
- b) Wycena Zbioru Wierzytelności zakłada występowanie przyszłych odzysków z tytułu pożyczek, które na dzień wyceny są aktywne jednak wg ekstrapolacji historycznych trendów z dużym prawdopodobieństwem zostaną przekazane do windykacji, konieczne jest zatem uwzględnienie kosztów tego procesu. W związku



**CMT Advisory**

---

z faktem, iż przewidywana długość procesu windykacyjnego wynosi pięć lat, koszty te zostały oszacowane w takim horyzoncie czasowym. Do kosztów windykacji zaliczono:

- koszty związane z wynagrodzeniami pracowników działu windykacji,
  - koszty związane z wynajmem biura działu windykacji,
  - koszty sądowe i komornicze.
- c) Koszty związane z wynagrodzeniami zostały skalkulowane na podstawie aktualnych wynagrodzeń oraz narzutów, przy założeniu 5% rocznego wzrostu ich wartości. Wartość bieżąca tych kosztów ustalana jest przez dyskontowanie za pomocą przyjętej w wycenie stopy wolnej od ryzyka.
- d) Koszty związane z wynajmem biura działu windykacji również zostały obliczone na podstawie aktualnej wartości, przy założeniu 5% rocznej stopy wzrostu. Wartość bieżąca tych kosztów ustalana jest przez dyskontowanie za pomocą przyjętej w wycenie stopy wolnej od ryzyka.
- e) Na podstawie historycznych wartości obliczono przeciętne koszty sądowe i komornicze w sprawach, w których były one poniesione przez Spółkę. Na podstawie historycznego zestawienia oszacowano także liczbę spraw, w których przewiduje się, iż koszty takie zostaną poniesione.



## Strona | 159



## CMT Advisory

**Załącznik 3. Układ kolumn w zestawieniu danych „Analiza 2 - Zestawienie umów X kwartał YYYY”**

[illegible]

**5.11 Definicje i objaśnienia skrótów**

<b>Administrator Zabezpieczeń, Administrator Zastawu</b>	oznacza spółkę MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, posiadającą numer NIP: 5213589835 oraz numer REGON: 142748872, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych pełniącą funkcję: i) administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz ii) administratora zabezpieczeń dla Poręczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach
<b>ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO Catalyst</b>	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony GPW oraz Bond Spot lub przez ich następców prawnych;
<b>Autoryzowany Doradca</b>	oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>BondSpot</b>	oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Cena Emisyjna</b>	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 zł (jeden tysiąc złotych)
<b>Członek ASO</b>	rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku rozumianym jako alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowanym przez BondSpot S.A.;
<b>Depozyt</b>	oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
<b>Dzień Emisji</b>	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostały zarejestrowane w Depozycie.;
<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji, tj. 14 sierpnia 2022 r.;
<b>Emisja</b>	oznacza emisję niepubliczną Obligacji;
<b>Emitent, Spółka</b>	Everest Capital sp. z o.o. z siedzibą w Śremie, przy ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod

	numerem KRS 0000457017, posiadającą numer REGON 302397794, NIP 7851797769
<b>EUR</b>	oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
<b>GPW</b>	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Grupa Everest Finanse, Grupa Kapitałowa</b>	oznacza grupę tworzoną przez podmiot dominujący w ramach grupy (tj. odpowiednio w zależności od kontekstu: Emitenta lub Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2) oraz podmioty zależne wobec podmiotu dominującego
<b>Inwestor w Kapitał Ludzki</b>	oznacza pierwszy w Polsce program badawczo certyfikacyjny, nagradzający przedsiębiorstwa za prowadzoną politykę personalną organizowany przez Fundacja Digital Knowledge Observatory.
<b>KDPW</b>	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>KNF lub Komisja</b>	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
<b>Kodeks Cywilny</b>	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 ze zmianami
<b>Konsumencki Lider Jakości</b>	oznacza ogólnopolski, promocyjny program konsumencki, prowadzony przez Redakcję Strefy Gospodarki, ogólnopolskiego, niezależnego dodatku dystrybuowanego wraz z Dziennikiem Gazetą Prawną
<b>Obligacje, Obligacje serii M</b>	oznacza 5.000 (słownie: pięć tysięcy) obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych)
<b>Należność Główna</b>	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji
<b>Obligatariusz</b>	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
<b>Odsetki, Oprocentowanie</b>	oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 16 Warunków Emisji;
<b>Okres Odsetkowy</b>	oznacza okresy odsetkowe, który rozpoczynają się i kończą się w dniach wskazanych w tabeli w pkt 16.2.4. Warunków Emisji
<b>Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	oznacza GPW lub BondSpot lub ich następców prawnych
<b>PKB</b>	oznacza Produkt Krajowy Brutto
<b>PLN, zł, złoty</b>	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej



<b>Poręczyciel 1</b>	oznacza spółkę pod firmą Everest Finance S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824;
<b>Poręczyciel 2</b>	oznacza spółkę pod firmą Everest Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974;
<b>Poręczyciele</b>	oznacza Poręczyciela 1 i Poręczyciela 2;
<b>Przedmiot Zastawu</b>	oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu aktywnych (tj. niewypowiedzianych przez Poręczyciela 1) pożyczek pieniężnych udzielanych przez Poręczyciela 1 (a uprzednio także przez Poręczyciela 2 w ramach przedsiębiorstwa zbytego na rzecz Poręczyciela 1) w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym których wiek (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) wynosi od 49 do 50 lat i 59 lat, zbiór ten stanowi zbiór praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) ustawy o Zastawie Rejestrowym; wartość Przedmiotu Zastawu na dzień 31 grudnia 2018 r. zgodnie z wyceną sporządzoną przez CMT Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000177629) wynosi 29.646.957,96 złotych; przy czym w przypadku ustanowienia uzupełniającego zabezpieczenia zgodnie z pkt 11.1.6 Warunków Emisji na kolejnym zbiorze wierzytelności przysługujących Poręczycielowi 1, staje się on integralną częścią Przedmiotu Zastawu, w tym w szczególności podlega wycenie zgodnie z pkt 11.1 Warunków Emisji
<b>Przyjazna Rekrutacja</b>	oznacza program na podstawie, którego utworzono koalicję pracodawców promujących dobre praktyki w rekrutacji oraz tworzącą standardy w tym zakresie, której koordynatorem jest eRecruitment Solutions sp. z o.o.
<b>Nota, Nota Informacyjna</b>	oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji serii M do obrotu w ASO Catalyst
<b>Rachunek Papierów Wartościowych</b>	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie
<b>Rachunek Zbiorczy</b>	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie

<b>Regulacje KDPW</b>	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
<b>Regulamin ASO GPW</b>	oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r.
<b>Regulaminu ASO BondSpot</b>	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 86/O/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r. (z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie MAR, Rozporządzenia 596/2014</b>	Rozporządzenie Parlamentu 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
<b>Stopa Bazowa</b>	oznacza stopę procentową WIBOR ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie <a href="http://www.gpwbenchmark.pl">www.gpwbenchmark.pl</a>
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
<b>Ustawa o kredycie konsumenckim</b>	oznacza ustawę z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz.U. z 2018 r. poz. 993)
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 483.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 2286);
<b>Ustawa o Ofercie</b>	oznacza ustawę 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 2018 r. poz. 512 z późn. zm);
<b>Warunki Emisji</b>	oznacza warunki emisji Obligacji dla serii M, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej
<b>WIBOR</b>	oznacza Warsaw Interbank Offer Rate - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom

<b>Wycena</b>	oznacza wycenę całości lub części Przedmiotu Zastawu sporządzaną kwartalnie, poczynwszy od wyceny sporządzonej według stanu na koniec I kwartału 2019 r., przez podmiot spełniający wymogi, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z metodologią zastosowaną w wycenie stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków Emisji
<b>Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach