

# **NOTA INFORMACYJNA BVT S.A. Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE**



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

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

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

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

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



**AUTORYZOWANY DORADCA**

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 17 sierpnia 2017 r.

## Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej

### Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	BVT spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Tarnów
Adres:	ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów
Numer telefonu:	(+48) (14) 657 50 71
Numer faksu:	Spółka nie posiada faksu
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@bvtsa.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.bvtsa.com.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	243210870
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	9930653149
KRS:	0000525241

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Katarzyna Szuba	Prezes Zarządu
Jan Leszkiewicz	Wiceprezes Zarządu

W przypadku Zarządu jednoosobowego spółkę reprezentuje prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest prezes Zarządu lub wiceprezes Zarządu jednoosobowo lub działający łącznie dwaj członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Powyższe nie uchybia możliwości ustanowienia prokury samoistnej do jednoosobowej reprezentacji spółki.

### Oświadczenie Emitenta

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

Prezes Zarządu  
mgr Katarzyna Szuba

Katarzyna Szuba

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu  
Jan Leszkiewicz

Jan Leszkiewicz

Wiceprezes Zarządu

## Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma):	allStreet sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Szlak 28/14, 31-153 Kraków
Numer telefonu:	(+48) (12) 296 33 33
Numer faksu:	(+48) (12) 350 45 33
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:allStreet@allStreet.pl">allStreet@allStreet.pl</a>
Adres głównej strony internetowej:	<a href="http://www.allstreet.pl">www.allstreet.pl</a>
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	122483403
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	676-24-52-235
KRS:	0000414398

### Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Artur Bielaszka – Prezes Zarządu

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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

  
**Artur Bielaszka**  
 Prezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

<b>OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ .....</b>	<b>2</b>
OŚWIADCZENIE EMITENTA .....	2
OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY .....	3
<b>1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>6</b>
<b>2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....</b>	<b>6</b>
<b>3. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>6</b>
3.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA SPÓŁKA .....	6
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną .....	6
Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości konsumenckiej.....	7
Ryzyko związane ze zmianą innych przepisów prawa.....	7
Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności.....	7
Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości.....	7
Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami .....	8
Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych.....	8
Ryzyko związane z konkurencją .....	8
3.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI .....	8
Ryzyko związane z jakością nabywanych pakietów wierzytelności i ich wyceną .....	8
Ryzyko związane z możliwością pozyskania nowych pakietów wierzytelności .....	9
Ryzyko utraty płynności przez Emitenta .....	9
Ryzyko związane z brakiem dostępu do dodatkowego finansowania.....	9
Ryzyko związane z koniecznością spłaty zobowiązań finansowych.....	9
Ryzyko postępowań sądowych oraz pozasądowych.....	10
Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów.....	10
Ryzyko związane z błędami ludzkimi .....	10
Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów .....	10
Ryzyko awarii systemów informatycznych.....	11
Ryzyko utraty kluczowych pracowników .....	11
Ryzyko naruszenia kowenantów zawartych w warunkach emisji obligacji .....	11
Ryzyko związane z opóźnieniem lub niezrealizowaniem celów strategicznych .....	12
Ryzyko związane z brakiem realizacji zobowiązań z Obligacji i z zabezpieczeniem Obligacji.....	12
3.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM .....	12
Ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji .....	12
Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji.....	13
Ryzyko związane z nałożeniem kar regulaminowych na Emitenta .....	13
Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych .....	13
Ryzyko związane ze zmianą prawa .....	15
Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami .....	15
Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu na Catalist.....	16
<b>4. CEL EMISJI, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY.....</b>	<b>18</b>
<b>5. RODZAJ EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>19</b>



<b>6.</b>	<b>WIELKOŚĆ EMISJI.....</b>	<b>19</b>
<b>7.</b>	<b>WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA.....</b>	<b>20</b>
<b>8.</b>	<b>WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE .....</b>	<b>20</b>
<b>9.</b>	<b>WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....</b>	<b>21</b>
<b>10.</b>	<b>WYSOKOŚĆ I FORMA EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA .....</b>	<b>26</b>
<b>11.</b>	<b>WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA.....</b>	<b>28</b>
<b>12.</b>	<b>DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE</b>	<b>28</b>
<b>13.</b>	<b>ZASADY PRZELICZANIA ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE .....</b>	<b>29</b>
<b>14.</b>	<b>W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – WYCENĘ PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT .....</b>	<b>29</b>
<b>15.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>30</b>
15.1	AKTUALNY ODPIS Z KRS .....	30
15.2	UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA .....	38
15.3	PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ .....	48
15.4	DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	49
15.5	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....	64
15.6	KOPIA AKTUALNEJ KSIĘGI WIECZYSTej KA1K/00081177/4.....	67
15.7	KOPIE UMÓW Z ADMINISTRATOREM ZABEZPIECZEŃ.....	95
15.8	KOPIA OŚWIADCZENIA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI.....	111
15.9	KOPIA AKTUALNEGO ODPISU Z REJESTRU ZASTAWÓW .....	116
15.10	WYCENY WIERZYTELNOŚCI BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM ZABEZPIECZENIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	119

## 1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa (firma):	BVT spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Tarnów
Adres:	ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów
Numer telefonu:	(+48) (14) 657 50 71
Numer faksu:	Spółka nie posiada faksu
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:sekretariat@bvtsa.com.pl">sekretariat@bvtsa.com.pl</a>
Adres głównej strony internetowej:	<a href="http://www.bvtsa.com.pl">www.bvtsa.com.pl</a>
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	243210870
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	9930653149
KRS:	0000525241

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

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

## 3. Czynniki ryzyka

### 3.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Spółka

#### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Całość przychodów Spółki jest związana z działalnością na rynku krajowym i z tego też względu jest ona uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Sytuacja ta wpływa bowiem m.in. na zdolność spłaty zobowiązań przez dłużników oraz podaż przeterminowanych należności. Utrzymywanie się dobrej koniunktury gospodarczej w Polsce w kolejnych latach oraz poprawa sytuacji budżetowej osób prawnych i fizycznych mogą spowodować, że liczba i wartość nieregulowanych w terminie zobowiązań będzie się obniżać. W konsekwencji może to doprowadzić do wzrostu konkurencji pomiędzy przedsiębiorstwami obsługującymi wierzytelności i spadku wysokości dyskonta ceny zakupu względem wartości nominalnej nabywanych wierzytelności. Powyższe ryzyko jest do pewnego stopnia neutralizowane poprzez łatwiejszy dostęp do finansowania oraz niższe koszty obsługi zadłużenia

w przypadku dobrej koniunktury, co skutkuje wzrostem skłonności osób fizycznych i podmiotów gospodarczych do zadłużania się.

#### Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości konsumenckiej

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności, w skład których wchodzi przede wszystkim długi od osób fizycznych. Przepisy dotyczące możliwości ogłoszenia upadłości konsumenckiej zostały wprowadzone do polskiego porządku prawnego w 2009 r. Z końcem 2014 r. wprowadzona została nowelizacja przepisów o upadłości konsumenckiej, istotnie liberalizująca przesłanki ogłoszenia upadłości. Co za tym w ostatnich latach znacząco wzrosła liczba ogłaszanych przez sąd upadłości. Dalsza liberalizacja przepisów może niekorzystnie wpłynąć na proces odzyskiwania przez Spółkę wierzytelności poprzez ich redukcję albo umorzenie w procesie upadłości. To z kolei może wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Spółki.

#### Ryzyko związane ze zmianą innych przepisów prawa

Zagrożenie dla działalności Spółki mogą stanowić także zmiany innych przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ponadto konieczność dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii Europejskiej może niekorzystnie wpływać na otoczenie prawne Spółki. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste jego nowelizacje pociągają za sobą ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej podmiotów w Polsce. Potencjalne zmiany przepisów prawnych, w szczególności prawa podatkowego, handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego) lub dotyczących procedur sądowych, mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta.

Również duża niestabilność charakteryzująca polski system podatkowy może prowadzić do nieoczekiwanych i niekorzystnych z punktu widzenia Emitenta zmian podatkowych, mogących istotnie wpływać na osiągane wyniki.

#### Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności

Rynek wierzytelności w Polsce znajduje się cały czas w fazie wzrostu. Według ostatnich raportów publikowanych przez BIG InfoDług na koniec grudnia 2016 roku łączna kwota przeterminowanego zadłużenia Polaków wyniosła 48,71 mld zł i w ostatnich latach rosła. Nie można jednak wykluczyć, iż opisane powyżej pozytywne dla Spółki tendencje na rynku wierzytelności ulegną zahamowaniu, a w najbardziej negatywnym scenariuszu rynek zacznie się nawet zmniejszać. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany sytuacji na rynku wierzytelności, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

#### Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

Pierwszym krokiem w ramach prowadzenia windykacji wierzytelności jest próba polubownego uzgodnienia terminów spłaty z dłużnikami. Część prowadzonej przez Emitenta działalności opiera się jednak na korzystaniu z drogi postępowania sądowego, przed sądami powszechnymi, a następnie na korzystaniu z egzekucji komorniczej. Co za tym idzie efektywność działalności Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego. Istnieje więc ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań Emitent może nie zrealizować w planowanym czasie przychodów z posiadanych

pakietów wierzytelności. Może to mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, a przez to może wpłynąć negatywnie na skuteczną realizację strategii jego rozwoju.

#### Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

Działalność Emitenta jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Nie można wykluczyć ryzyka ewentualnego wprowadzenia przepisów ograniczających zbywanie wierzytelności, co mogłoby istotnie negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Na dzień dzisiejszy Spółka nie ma wiedzy o jakiegokolwiek projektach zmierzających do wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami, ani też zamiarach ustawodawcy w przedmiocie wprowadzenia takich ograniczeń.

#### Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Emitenta są odsetki od niezapłaconych wierzytelności. Odsetki są przy tym najczęściej obliczane w oparciu o stawkę odsetek ustawowych za opóźnienie. Obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie, a tym samym także na wysokość maksymalnych odsetek umownych. Maksymalna wysokość odsetek za opóźnienie nie może przekraczać dwukrotności podstawowej wartości odsetek za opóźnienie, które są równe stopie referencyjnej NBP powiększonej o 5,5 punktów procentowych. Wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych równa jest natomiast stopie referencyjnej NBP powiększonej o 8 punktów procentowych. Obniżenie wysokości ustawowych lub maksymalnych odsetek umownych może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta.

#### Ryzyko związane z konkurencją

Rynek zakupów portfeli wierzytelności na własny rachunek, na którym działa Spółka, charakteryzuje się dużą koncentracją konkurencji. Obecnie działa na nim kilka dużych, dominujących podmiotów, co spowodowane jest dużymi barierami wejścia, głównie koniecznością dostępu do kapitału oraz brakiem danych i wiedzy potrzebnej do wyceny i windykacji portfeli wierzytelności. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się nowych konkurentów, zwłaszcza silnych finansowo podmiotów zagranicznych, jak również nasilenia walki konkurencyjnej pomiędzy aktualnie działającymi podmiotami. Sytuacja taka mogłaby doprowadzić do wzrostu cen oferowanych za nabycie portfeli wierzytelności w czasie przetargów, a tym samym do obniżenia marży i wyników osiąganych przez Emitenta.

### **3.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

#### Ryzyko związane z jakością nabywanych pakietów wierzytelności i ich wyceną

Działalność Emitenta polega na nabywaniu pakietów wierzytelności oraz ich obsłudze, tj. odzyskiwaniu należności od dłużników. W tym modelu biznesowym ryzyko dotyczy przede wszystkim wartości odzyskanych należności. Aby działalność była rentowna, wielkość odzyskanych środków finansowych musi przynajmniej pokrywać cenę zakupu wierzytelności oraz koszty jej obsługi. Kluczowy dla działalności Spółki jest więc wybór właściwego pakietu wierzytelności możliwych do odzyskania i odpowiednie skalkulowanie jego ceny. W przypadku nabycia źle wybranego pakietu wierzytelności, istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania długów w wartości pokrywającej koszty jego nabycia i obsługi, a przez to osiągnięcia straty. Na etapie obsługi wierzytelności, zasadnicze znaczenie ma z kolei zdolność do osiągnięcia jak

najwyższych korzyści finansowych od dłużników. W związku z tym istotne jest sprawne przeprowadzenie procesu windykacji należności. Do połowy 2016 r. Spółka współpracowała w zakresie windykacji jej pakietów należności z przedsiębiorstwem posiadającym wieloletnie doświadczenie w odzyskiwaniu należności, tj. ze spółką Windykacja PL sp. z o.o. 30 czerwca 2016 roku zarejestrowane zostało połączenie Spółki z Windykacja PL sp. z o.o. i od tego momentu windykacja prowadzona jest przez Emitenta.

Wybór złej jakości portfela wierzytelności, zbyt optymistyczne oszacowanie ich wartości czy też przedłużenie się procesu windykacji może w konsekwencji mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, a w skrajnych sytuacjach nawet na jej płynność finansową. Ryzyko to jest ograniczane poprzez zaangażowanie w realizację każdego projektu osób posiadających duże doświadczenie w branży.

#### Ryzyko związane z możliwością pozyskania nowych pakietów wierzytelności

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

#### Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Działalność Emitenta polega na zakupie wierzytelności ze środków własnych. Windykacja wierzytelności jest procesem złożonym i długotrwałym. Zdarzają się takie sytuacje, w których przepływy pieniężne z tytułu odzyskanej wierzytelności nie pokrywają się z terminami wykonania zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli albo zobowiązań finansowych. Duża liczba takich sytuacji oraz wydłużające się terminy spłaty należności Emitenta mogą w skrajnym przypadku spowodować utratę przez niego płynności.

#### Ryzyko związane z brakiem dostępu do dodatkowego finansowania

Działalność Emitenta polega na nabywaniu pakietów wierzytelności w celu ich windykacji. Zakupy te finansowane są zarówno za pomocą kapitału własnego jak i obcego. Dla utrzymania dalszego dynamicznego rozwoju Spółki konieczny jest więc dostęp do dodatkowego finansowania, przede wszystkim dłużnego. Brak możliwości pozyskania finansowania w przyszłości może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju Emitenta oraz osiągnięte przychody i wyniki.

#### Ryzyko związane z koniecznością spłaty zobowiązań finansowych

W 2016 r. Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii A i B, a w 2017 r. emisję obligacji serii C i D, środki z których zostały przeznaczone na zakup portfeli wierzytelności. Zgodnie z warunkami emisji wykup ww. serii przypada w okresie kolejnych ok. 13 miesięcy (począwszy od wykupu obligacji serii A przypadającego na 30 listopada 2018 r., kończąc na wykupie obligacji serii D przypadającym na 5 stycznia 2020 r.). Dodatkowo w okresie tym przypada termin spłaty kredytu



rewolwingowego. Istnieje więc ryzyko, że w przypadku pogorszenia ściągальności należności Emitent nie będzie w stanie zgromadzić środków, które umożliwią terminową spłatę wszystkich zobowiązań lub akumulacja środków uniemożliwi mu zakup w tym okresie kolejnych pakietów wierzytelności co spowodowałoby spowolnienie rozwoju Spółki.

#### Ryzyko postępowań sądowych oraz pozasądowych

Charakter prowadzonej działalności naraża Emitenta na ryzyko wszczęcia przeciwko niemu przez osoby zadłużone, klientów czy kontrahentów postępowań cywilnego, administracyjnego, arbitrażowego bądź innych. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ponoszenie kosztów związanych z samymi postępowaniami, jak również z ewentualnymi roszczeniami koniecznymi do zapłaty. W przypadku znaczących kwot, bądź dużej liczby postępowań wytoczonych przeciwko Emitentowi w krótkim okresie czasu, może to mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

#### Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów

Działalności Emitenta, związana jest z ryzykiem ewentualnych roszczeń podmiotów bezpośrednio związanych z prowadzoną przez Emitenta działalnością. Osoby te, zgodnie z polskim prawem, mogą dochodzić roszczeń za spowodowane szkody. Sytuacja taka może negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta. W konsekwencji może mieć to negatywny wpływ na możliwości dokonywania zakupów kolejnych pakietów wierzytelności a także wyniki finansowe Spółki. Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez stosowanie się do obowiązujących przepisów prawa. Dotychczasowe doświadczenie Emitenta wskazuje, że ta zasada znacząco minimalizuje powyższe ryzyko.

#### Ryzyko związane z błędami ludzkimi

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

#### Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów

Działalność Emitenta, związana jest bezpośrednio z przetwarzaniem danych osobowych dłużników. Wszystkie dane przechowywane są w siedzibie Spółki przez okres od daty rozpoczęcia procedury nabycia wierzytelności, do zakończenia procedury odzyskiwania wierzytelności. Istnieje zatem ryzyko utraty bądź wycieku danych osobowych bądź to za sprawą zagubienia przez pracowników Spółki nośnika zawierającego wrażliwe dane, kradzieży nośnika danych, nieumiejętnego wymazania danych z nośnika czy też ataku hakera na system IT. Ryzyko związane z utratą danych osobowych należy rozpatrywać z punktu widzenia operacyjnego (utrata danych zawierających własność intelektualną niezbędną do przeprowadzania oraz realizacji procedury produktowej), oraz prawnego związanego z utratą danych osobowych związanych z prywatnością klientów. Zaistnienie tego ryzyka może mieć wpływ na roszczenia i sankcje z tytułu niewłaściwego zabezpieczenia danych osobowych. Emitent stara się ograniczać niniejsze ryzyko poprzez stosowanie wysokiej klasy systemów teleinformatycznych zabezpieczających wyciek bądź utratę danych, zarówno na poziomie informatycznych jak i sprzętowym.

#### Ryzyko awarii systemów informatycznych

Proces dochodzenia wierzytelności jest wspomagany przez system informatyczny oraz szereg innych narzędzi teleinformatycznych. Pomimo wdrożonych procedur jakości i bezpieczeństwa przetwarzanych danych oraz posiadania centrum zapasowego, może dojść do sytuacji awarii systemów informatycznych lub też innych przewidzianych sytuacji, które ograniczają wydajność procesów windykacyjnych, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki.

#### Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta, uzależniona jest w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań zarówno przez osobę zarządzającą Spółką jak i osoby w niej zatrudnione. Tworzą oni tzw. kapitał intelektualny. Ważne zatem jest, aby pracownicy posiadali odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie.

Dynamiczny rozwój zwiększa zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników. Potencjalnie lepsze warunki pracy, zaproponowane przez konkurencyjną firmę, mogą skłonić kluczowych pracowników do odejścia i w dalszej perspektywie osłabienia pozycji rynkowej Emitenta. Przystąpienie Polski do struktur UE oraz otwarcie rynków pracy przez niektóre kraje Wspólnoty, spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia któregośkolwiek z kluczowych pracowników działalność Emitenta zostanie okresowo zachwiana.

Mając na uwadze niniejsze ryzyko, w Spółce realizowany jest system motywacyjny, budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie fluktuacji kadry, co ma przełożenie na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

#### Ryzyko naruszenia kowenantów zawartych w warunkach emisji obligacji

Obligacje serii A, B, C i D wyemitowane przez Spółkę zawierają pewne postanowienia (kowenanty), które umożliwiają obligatariuszom żądanie wcześniejszego ich wykupu. Kowenanty zawarte w Warunkach Emisji obligacji serii C zostały wskazane w punkcie 9 Noty informacyjnej. Jednym z takich warunków w przypadku obligacji serii B jest przekroczenie przez wskaźnik dług netto/EBITDA poziomu 4,0 na koniec 2016 r. albo 3,5 na koniec roku 2017 lub 2018. Wyniki za 2016 r. wykazane w raporcie rocznym za 2016 r. spowodowały przekroczenie tego wskaźnika, w związku z czym obligatariusze serii B mogą wystąpić z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji. Do dnia sporządzenia Noty informacyjnej żaden z obligatariuszy nie złożył żądania wcześniejszego wykupu obligacji. W przypadku pozostałych serii obligacji na dzień sporządzenia Noty informacyjnej żaden kowenant nie został naruszony.

Istnieje jednak ryzyko naruszenia przez Emitenta w przyszłości któregoś z kowenantów oraz ryzyko zażądania przez obligatariuszy wcześniejszego wykupu obligacji, co mogłoby narazić Spółkę na utratę płynności albo utrudnić jej bieżące funkcjonowanie.

#### Ryzyko związane z opóźnieniem lub niezrealizowaniem celów strategicznych

Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza, osiągnięte przychody i ekspansja na nowe obszary rynku oparta jest na przewidywaniu zmiennych warunków otoczenia, co pozwala na opracowanie i wdrażanie w życie adekwatnych celów strategicznych. Zaplanowana polityka Emitenta pozwoli mu umocnić swoją pozycję na rynku, w tym na rynku skupu wierzytelności bankowych, a tym samym zwiększyć obroty, pozytywnie wpływając na jego płynność finansową oraz wykorzystać dodatkowy przepływ środków własnych na pozyskanie korzystniejszych umów kontraktowych. Ryzyko braku czy opóźnienia w realizacji celów strategicznych i emisyjnych, może doprowadzić do konieczności zmiany strategii, powodując zachwianie stabilności firmy oraz pogorszenie nastrojów inwestorów, a w konsekwencji zmusić Emitenta do poniesienia dodatkowych kosztów obsługi zewnętrznych źródeł finansowania tj. kredytów czy pożyczek. Celem ograniczenia niniejszego ryzyka, Zarząd stara się na bieżąco reagować w zmiennym otoczeniu, minimalizując ewentualny wpływ niepożądanych zdarzeń na działalność, a gdy jest to konieczne wprowadzać niezbędne zmiany w strategii z zachowaniem pierwotnych celów.

#### Ryzyko związane z brakiem realizacji zobowiązań z Obligacji i z zabezpieczeniem Obligacji

Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie posiadała wystarczających środków pieniężnych na realizację zobowiązań wynikających z Obligacji. Może to dotyczyć zarówno opóźnienia w wypłacie albo niewypłacenia odsetek od Obligacji jak i opóźnienia w wykupie albo niewykupienia Obligacji.

W przypadku opóźnienia się Spółki z realizacją zobowiązań Obligatariusze będą mogli podjąć działania zmierzające do zaspokojenia się z zabezpieczeń Obligacji. Zabezpieczenia Obligacji zostały wskazane w punkcie 10 Noty informacyjnej. Pomimo, że wartość zabezpieczeń wynikająca z dokonanych wycen przekracza wartość nominalną Obligacji, nie ma gwarancji, że w przypadku realizacji zabezpieczeń uda się pozyskać kwotę wystarczającą na pełne zaspokojenie należności Obligatariuszy. Istnieje ryzyko, że proces egzekucji będzie się przedłużał, albo że nie będzie nabywców na przedmiot zabezpieczenia. W związku z powyższym, pomimo ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, może wystąpić sytuacja, iż Obligatariusze nie odzyskają całości zainwestowanych środków, a nawet jakichkolwiek środków.

W ramach minimalizacji tego ryzyka, Emitent wprowadził zasadę, że w przypadku zmniejszenia wartości zabezpieczenia poniżej progów wskazanych w Warunkach Emisji (jeśli wartość przedmiotu zabezpieczenia liczona jako suma 71% wartości wyceny wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie oraz 50% wartości wyceny pozostałych wierzytelności jest niższa niż wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych na dany dzień Obligacji), jest zobligowany do uzupełnienia zabezpieczenia pod rygorem możliwości żądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji.

### **3.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

#### Ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, o których mowa w pkt 17.3. lit. d), e) i f) Warunków Emisji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 1574) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 2171), 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 niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji

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

#### Ryzyko związane z nałożeniem kar regulaminowych na Emitenta

Jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- 2) nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale V, Organizator ASO może nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50 000 zł.

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na NewConnect lub obligacje na Catalyst.

#### Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie, w związku z czym KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie

Art. 96 Ustawy o ofercie przewiduje, iż w przypadku, gdy emitent:

- 1) nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 15a ust. 4 i 5, art. 20, art. 24 ust. 1 i 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38 ust. 4–6, art. 38a ust. 2–4, art. 38b ust. 7–9, art. 39 ust. 1–2a, art. 40, art. 41 ust. 1, 3, ust. 8 zdanie drugie i ust. 9, art. 44 ust. 1, art.

- 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 3 i 5, art. 48, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56–56c w zakresie dotyczącym informacji bieżących, art. 58 ust. 1–1b, art. 59 w zakresie dotyczącym informacji bieżących, art. 62 ust. 6 i 8 i art. 70 pkt 2 i 3,
- 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z:
- a) art. 38 ust. 7 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
  - b) art. 38a ust. 5 w związku z art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
  - c) art. 38b ust. 10 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50 i art. 52,
  - d) art. 39 ust. 3 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
  - e) art. 41 ust. 2 w związku z art. 45 ust. 2, art. 47 ust. 1, 2 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
- 3) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29–31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
- 4) udostępnia prospekt emisyjny w postaci drukowanej niezgodnie z art. 47 ust. 2,
- 5) wbrew obowiązkowi, wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 1, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 51 ust. 1, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,
- 6) wbrew obowiązkowi wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 5, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 5, i z art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 5, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 41 ust. 4 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego
- KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

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

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



W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o obrocie, w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

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

#### Ryzyko związane ze zmianą prawa

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

#### Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami

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

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

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO 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.

W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia takiej umowy. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji

w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie ust. 1, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa powyżej. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa powyżej, albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta lub Obligacji. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na NewConnect lub obligacje na Catalist.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie KNF Organizator ASO zawiesza obrót wskazanymi przez KNF instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót nimi 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie w żądaniu KNF 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 powyżej.

KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu 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 (art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie).

#### **Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu na Catalist**

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

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

- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

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

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 4 powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza jednak instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na czas nieograniczony (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia takiej umowy. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie ust. 1, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego

Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa powyżej. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa powyżej, albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta lub Obligacji. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na NewConnect lub obligacje na Catalyst.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie KNF Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

#### **4. Cel emisji, jeżeli został określony**

Celem emisji Obligacji serii C było pozyskanie przez Spółkę środków na nabywanie portfeli wierzytelności w celu windykacji na własny rachunek. Spółka jest w trakcie realizacji celu emisji, do dnia sporządzenia Noty informacyjnej ze środków z emisji Obligacji serii C zostały nabyte następujące wierzytelności:

- w kwietniu 2017 r. Spółka zawarła pięć umów dotyczących zakupu wierzytelności pochodzących z sektora bankowego. Nabyte wierzytelności dotyczą osób fizycznych oraz są wierzytelnościami zabezpieczonymi hipotecznie. Wartość nominalna wierzytelności wynosi ponad 1,8 mln zł;
- w maju 2017 r. Spółka zawarła umowę na zakup dwóch pakietów wierzytelności pochodzących z sektora masowego transportu kolejowego o łącznej wartości nominalnej blisko 14 mln zł;
- w czerwcu 2017 r. Spółka zawarła dwie umowy dotyczące zakupu wierzytelności pochodzących z sektora bankowego. Nabyte wierzytelności dotyczą osób fizycznych oraz są wierzytelnościami zabezpieczonymi hipotecznie. Łączna wartość nominalna wierzytelności wynosi blisko 1 mln zł. Zawarta została również umowa dotycząca zakupu pakietu wierzytelności masowych pochodzących z sektora transportu miejskiego o łącznej wartości nominalnej blisko 1 mln zł;
- w lipcu 2017 r. Spółka zawarła dwie umowy dotyczące zakupu wierzytelności pochodzących z sektora bankowego. Nabyte wierzytelności dotyczą osób fizycznych oraz są wierzytelnościami zabezpieczonymi hipotecznie. Łączna wartość nominalna wierzytelności wynosi blisko 850 tys. zł;
- w sierpniu 2017 r. Spółka zawarła umowę dotyczącą zakupu wierzytelności pochodzących z sektora masowego transportu kolejowego. Nabyte wierzytelności dotyczą osób fizycznych i wynikają z tytułu odbywania podróży bez ważnego biletu lub

dokumentu poświadczającego uprawnienia podróznego do przejazdu bezpłatnego lub ulgowego. Wartość nominalna wierzytelności wynosi blisko 1,7 mln zł.

## 5. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje serii C są obligacjami zwykłymi na okaziciela, emitowanymi w serii zgodnie z Ustawą o Obligacjach, kuponowymi, z oprocentowaniem stałym, z kuponem płatnym co trzy miesiące. Obligacje serii C są zabezpieczone, na datę sporządzenia Noty informacyjnej zostały ustanowione wszystkie zabezpieczenia przewidziane w Warunkach Emisji Obligacji. Ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- a) hipoteki ustanowione na dwóch wierzytelnościach przysługujących Emitentowi od Małgorzaty Folaron (Hipoteka), zabezpieczone: Wierzytelność 1 hipoteką umowną zwykłą do kwoty 3.556.000,00 zł (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) oraz Wierzytelność 2 hipoteką umowną kaucyjną do kwoty 817.880,00 zł (osiemset siedemnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt złotych), wpisanymi odpowiednio na pierwszym i drugim miejscu na nieruchomości gruntowej o powierzchni 532m<sup>2</sup> wraz z posadowionym na niej budynkiem mieszkalnym o powierzchni użytkowej 1.460 m<sup>2</sup> położonej w Katowicach (Nieruchomość), której właścicielem jest Małgorzata Folaron. Nieruchomość oznaczona jest księgą wieczystą nr KA1K/00081177/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach. Wierzytelność 1 wynika z kredytu i obejmuje kapitał w wysokości 3.478.017,55 zł, natomiast Wierzytelność 2 odsetki narosłe od kwoty kredytu w wysokości 4.684.713,26 zł. Emitent jest w trakcie uzyskiwania nakazu zapłaty. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 marca 2017 r. wartość Wierzytelności 1 i Wierzytelności 2 wynosi 4.295.900 zł (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset złotych);
- b) zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w wycenie znajdującej się w załączniku nr 10 do Noty informacyjnej. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 marca 2017 r. wartość wierzytelności wynosi 146.922,96 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa złote dziewięćdziesiąt sześć groszy);
- c) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego („Oświadczenie o poddaniu się egzekucji”). Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostało złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmuje swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 120% (sto dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator zabezpieczeń jest uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadania klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2019 r.

## 6. Wielkość emisji

Na podstawie uchwały nr 2/2017 Zarządu BVT S.A. z dnia 15 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii C emitowanych było 3.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Objęte i przydzielone zostały wszystkie emitowane Obligacje serii C.



## **7. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia**

Wartość nominalna jednej Obligacji serii C wynosi 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji serii C wynosi 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji serii C była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). Łączna wartość emisji wyniosła 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych).

## **8. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie**

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 15.03.2017 r. – 19.04.2017 r.

Data przydziału instrumentów finansowych: 20.04.2017 r.

Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 3.000 (trzy tysiące) obligacji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 (trzy miliony) złotych.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach: oferta nie była podzielona na transze, złożone zostały oferty objęcia łącznie 3.437 obligacji, dla części inwestorów Emitent przyjął je tylko w części. W związku z tym brak było jednolitej stopy redukcji dla wszystkich Inwestorów, średnia redukcja wyniosła 12,7%.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 3.000 (trzy tysiące) obligacji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 (trzy miliony) złotych.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: 31 osób.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 31 osób.

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

Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: łączne koszty emisji wyniosły 325.109,20 zł, w tym koszty:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty (wraz ze sporządzeniem dokumentu informacyjnego oraz z uwzględnieniem kosztów doradztwa): 228.000 zł,
- wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie wystąpiły,
- promocji oferty: nie wystąpiły,
- inne (w tym m.in. koszty związane z ustanowieniem zabezpieczeń oraz wprowadzenia obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst): 97.109,20 zł.

## **9. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych**

Warunki wykupu Obligacji oraz warunki wypłaty oprocentowania Obligacji opisane są w pkt 14-17 Warunków Emisji.

### **Płatności kwot z tytułu Obligacji serii C**

Obligacje serii C uprawniają do następujących świadczeń:

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

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

Wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

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

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

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

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

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych.

### **Warunki wykupu Obligacji serii C**

#### **Wykup w Dacie Wykupu**

Obligacje serii C zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, tj. 20 kwietnia 2019 r. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom

kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za ostatni Okres Odsetkowy.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji. Jeżeli Obligacje nie będą zarejestrowane w KDPW w Dniu Wykupu wykup będzie dokonywany przez Emitenta, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub późniejszym zawiadomieniu.

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

#### **Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta**

Po upływie sześciu miesięcy od Dnia Przydziału Emitent ma prawo dokonać wcześniejszej spłaty wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne.

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszej spłaty Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszej Spłaty w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszej Spłaty. Informacja ta będzie przekazana w formie raportu bieżącego. Jeśli Emitent przestanie podlegać obowiązkom informacyjnym informacja zostanie przekazana w formie pisemnej listem poleconym na adresy Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji albo późniejszym zawiadomieniu, przy czym ww. termin liczy się od dnia nadania listów.

Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

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

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

#### **Wcześniejszy wykupu na żądanie Obligatariusza**

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

- a) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu Obligacji;
- b) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu jakiejkolwiek innej serii wyemitowanych przez siebie obligacji o co najmniej 5 Dni Roboczych;
- c) zostanie wydane przez sąd powszechny prawomocne orzeczenie o rozwiązaniu Spółki lub zostanie podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Spółki;

- d) jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta chyba, że Emitent uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 60 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym;
- e) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego;
- f) osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta złożą wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub wniosek restrukturyzacyjny;
- g) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta;
- h) Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie jego terminu płatności;
- i) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność;
- j) Zabezpieczenie Obligacji nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji;
- k) Emitent nie udostępni rocznego albo kwartalnego sprawozdania finansowego zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji;
- l) Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości przekraczającej 30% zysku netto wykazanego w zbadanym sprawozdaniu finansowym;
- m) Wskaźnik Dług netto/EBITDA:
  - na koniec 2017 r. lub 2018 r. zgodnie z rocznym zbadanym sprawozdaniem finansowym będzie wyższy niż 4,0;
- n) Wartość portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji spadnie poniżej progów wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia zastawu na kolejnych wierzytelnościach zgodnie z punktem 21 Warunków Emisji;
- o) Emitent nie przekaze Obligatoriuszowi w terminie 5 Dni Roboczych od złożenia przez Obligatoriusza wniosku informacji o braku wystąpienia żadnej z okoliczności wskazanych w niniejszym punkcie.

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia Obligatoriuszy w formie raportu bieżącego, o wystąpieniu którejkolwiek z powyższych okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Jeśli Emitent przestanie podlegać obowiązkowi informacyjnym zawiadomienie takie zostanie dokonane listem poleconym. Niedopełnienie tego obowiązku nie wyłącza możliwości skorzystania przez Obligatoriusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w całości, jeśli pisemne oświadczenie Obligatariusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie doręczone Emitentowi wraz z aktualnym świadectwem depozytowym, do 30 Dnia Roboczego po dniu przekazania przez Emitenta informacji o wystąpieniu okoliczności umożliwiającej skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.

Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie do 25 Dnia Roboczego od dnia doręczenia Emitentowi oświadczenia Obligatariusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.

Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, równa będzie sumie:

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

Na dzień sporządzenia Noty informacyjnej nie występuje przypadek, na podstawie którego Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu Obligacji serii C.

#### **Przedterminowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta**

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu. Kwota do wypłaty na jedną Obligację obliczona będzie analogicznie jak w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Obligatariusza.

#### **Okresy odsetkowe i oprocentowanie**

Okres Odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące.

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

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

**Tabela 1. Okresy Odsetkowe i terminarz płatności Kuponów.**

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa Świadczeń z tytułu Odsetek	Rzeczywista liczba dni w okresie odsetkowym z wyłączeniem pierwszego dnia Okresu Odsetkowego
I	2017-04-20	2017-07-20	2017-07-20	2017-07-12	91
II	2017-07-20	2017-10-20	2017-10-20	2017-10-12	92
III	2017-10-20	2018-01-20	2018-01-20	2018-01-12	92
IV	2018-01-20	2018-04-20	2018-04-20	2018-04-12	90

V	2018-04-20	2018-07-20	2018-07-20	2018-07-12	91
VI	2018-07-20	2018-10-20	2018-10-20	2018-10-12	92
VII	2018-10-20	2019-01-20	2019-01-20	2019-01-11	92
VIII	2019-01-20	2019-04-20	2019-04-20	2019-04-12	90

Odsetki będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, w którym KDPW prowadzi obsługę płatności, datą płatności Odsetek będzie najbliższy Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wyniki z tego tytułu opóźnienie.

Uprawnionymi do otrzymania Kuponu będą ci Obligatariusze, na których rachunkach papierów wartościowych będą zapisane Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek.

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

Obligacje będą oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza lub Opcji Wcześniejszej Spłaty Obligacji na Żądanie Emitenta lub w przypadku ewentualnej likwidacji Emitenta, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu, Dnia Spłaty albo Dnia Przedterminowego Wykupu.

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacony Kupon, w terminach wskazanych w tabeli powyżej, według stałej rocznej stopy procentowej w wysokości 7,8% (siedem i osiem dziesiątych procenta) w stosunku rocznym, z zastrzeżeniem przypadku niewykupienia Obligacji w Dacie Wykupu, o którym mowa powyżej w podpunkcie Wykup w Dacie Wykupu.

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

Pierwszym dniem Pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$Kupon = 7,8\% \cdot \frac{\text{rzeczywista liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365} \cdot 1.000 \text{ zł}$$

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

## **10. Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia**

Obligacje serii C są zabezpieczone, na dzień sporządzenia Noty informacyjnej zostały ustanowione wszystkie zabezpieczenia wskazane poniżej.

Zabezpieczeniem Obligacji są:

1) hipoteki ustanowione na:

- a) Wierzytelności 1, przysługującej spółce pod firmą BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie zabezpieczonej hipoteką umowną zwykłą w kwocie 3.556.000 (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy) złotych – zabezpieczenie spłaty kapitału kredytu – ustanowioną na nieruchomości położonej w mieście Katowice, powiat m. Katowice, woj. śląskie, składającej się z zabudowanej budynkiem mieszkalnym o powierzchni użytkowej 1.460 m<sup>2</sup> działki ewidencyjnej nr 95 (dziewięćdziesiąt pięć) o powierzchni 0,0532 ha, dla której Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1K/00081177/4, wpisaną na pierwszym miejscu hipotecznym. Na Wierzytelności 1 ustanowiono Hipotekę 1 umowną do kwoty 3.556.000 (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy) złotych, jako zabezpieczenie już istniejących lub mogących powstać w przyszłości wierzytelności z tytułu spłaty zadłużenia z Obligacji serii C na okaziciela, na rzecz spółki pod firmą Konieczny Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie, adres siedziby ul. Prądnicka nr 89, 31-202 Kraków – Administratora Hipoteki 1;
- b) Wierzytelności 2, przysługującej spółce pod firmą BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie zabezpieczonej hipoteką umowną kaucyjną w kwocie 817.880 (osiemset siedemnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt) złotych – zabezpieczenie spłaty odsetek narosłych od kwoty kredytu – ustanowioną na nieruchomości położonej w mieście Katowice, powiat m. Katowice, woj. Śląskie, składającej się z zabudowanej budynkiem mieszkalnym o powierzchni użytkowej 1.460 m<sup>2</sup> działki ewidencyjnej nr 95 (dziewięćdziesiąt pięć) o powierzchni 0,0532 ha, dla której Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1K/00081177/4, wpisaną na drugim miejscu hipotecznym. Na Wierzytelności 2 ustanowiono Hipotekę 2 umowną do kwoty 817.880 (osiemset siedemnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt) złotych, jako zabezpieczenie już istniejących lub mogących powstać w przyszłości wierzytelności z tytułu spłaty zadłużenia z Obligacji serii C na okaziciela, na rzecz spółki pod firmą Konieczny Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie, adres siedziby ul. Prądnicka nr 89, 31-202 Kraków – Administratora Hipoteki 2;

Wierzytelność 1 i Wierzytelność 2 przysługują Emitentowi od Małgorzaty Folaron. Wierzytelność 1 wynika z kredytu i obejmuje kapitał w wysokości 3.478.017,55 zł, natomiast Wierzytelność 2 odsetki narosłe od kwoty kredytu w wysokości 4.684.713,26 zł. Emitent jest w trakcie uzyskiwania nakazu zapłaty. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 marca 2017 r. wartość Wierzytelności 1 i Wierzytelności 2 wynosi 4.295.900 zł (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset złotych);

- 2) zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w wycenie znajdującej się w załączniku nr 10 do Noty informacyjnej. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 marca 2017 r. wartość wierzytelności wynosi 146.922,96 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa złote dziewięćdziesiąt sześć groszy);
- 3) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego („Oświadczenie o poddaniu się egzekucji”). Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostało złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmuje



swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 120% (sto dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator zabezpieczeń jest uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadania klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2019 r.

Ww. wyceny przedmiotów zabezpieczenia zostały sporządzone przez Biuro Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. B. Kaczmarek, M. Nawalaniec z siedzibą w Krakowie (NIP: 6771127776 REGON: 351077864), al. Płk. Beliny-Prażmowskiego 54/4, 31-514 Kraków.

Administratorem zabezpieczeń jest Konieczny, Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych sp.p. z siedzibą w Krakowie, ul. Prądnicka 89/6, 31-202 Kraków.

Zastaw rejestrowy został ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 6 mln zł (200% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji). Hipoteki zostały ustanowione na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia 3.556.000 zł i 817.888 zł (wysokość hipotek stanowiących zabezpieczenie wierzytelności będących przedmiotem Hipotek).

Wniosek o ustanowienie zastawu został złożony w dniu 25 kwietnia 2017 r., 25 maja 2017 r. dokonano jego wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2532738.

Oświadczenia o ustanowieniu hipotek oraz Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostały złożone w dniu 24 kwietnia 2017 r. Hipoteki zostały wpisane do księgi wieczystej w dniu 25 maja 2017 r.

Emitent zobowiązał się, że wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie dokonany w terminie 3 miesięcy od Dnia Przydziału, natomiast wpis hipotek w terminie 4 miesięcy od Dnia Przydziału.

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

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

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

Emitent będzie zobowiązany do przedkładania Administratorowi zabezpieczeń nie rzadziej niż co 6 miesięcy poczynszu od Dnia Przydziału raportów aktualizujących wartość Przedmiotu zabezpieczenia.

Jeśli z aktualizacji wyceny wynikać będzie, że wartość przedmiotu zabezpieczenia liczona jako suma 71% wartości wyceny wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie oraz 50% wartości wyceny pozostałych wierzytelności jest niższa niż wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych na dany dzień Obligacji, wówczas Emitent zobowiązany jest do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego lub hipoteki na kolejnych pakietach wierzytelności tak, aby łączna wartość zabezpieczenia obliczonego według formuły wskazanej powyżej stanowiła nie mniej niż 100% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych

Obligacji. Wartość dodatkowego zabezpieczenia zostanie określona na podstawie wyceny sporządzonej przez rzeczoznawcę majątkowego. Koszty sporządzenia wyceny ponosi Emitent. Wycena ta zostanie przekazana Obligatariuszom zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji.

Wniosek o ustanowienie zastawu rejestrowego lub oświadczenie o ustanowieniu hipoteki zostaną złożone w terminie 2 tygodni od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny, a wpis zastawu do rejestru zastawów nastąpi w terminie 3 miesięcy od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny lub ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 4 miesięcy od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny.

## **11. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia**

Zobowiązania Spółki na 31 grudnia 2016 r. wynosiły 5.987 tys. zł, w tym 5.481 tys. zł zobowiązania długoterminowe, a 506 tys. zł zobowiązania krótkoterminowe. Brak było zobowiązań przeterminowanych.

Zobowiązania Spółki na 31 marca 2017 r. wynosiły 8.526 tys. zł, w tym 8.070 tys. zł zobowiązania długoterminowe, a 456 tys. zł zobowiązania krótkoterminowe. Brak było zobowiązań przeterminowanych.

Spółka oczekuje, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji zobowiązania nie przekroczą czterokrotności kapitałów własnych.

Na datę sporządzenia Noty informacyjnej Spółka posiada następujące wyemitowane i niewykupione obligacje:

- obligacje serii A o wartości nominalnej 3 077 000 zł, których termin wykupu przypada na 30 listopada 2018 r., odsetki płatne są kwartalnie, a oprocentowanie wynosi 8% w skali roku;
- obligacje serii B o wartości nominalnej 1 572 000 zł, których termin wykupu przypada na 31 sierpnia 2019 r., przy czym obligatariusze mogą żądać wcześniejszego wykupu tych obligacji w dniu 28 lutego 2018 r., odsetki płatne są kwartalnie, a oprocentowanie wynosi 9% w skali roku;
- obligacje serii C o wartości nominalnej 3 000 000 zł, których termin wykupu przypada na 20 kwietnia 2019 r., odsetki płatne są kwartalnie, a oprocentowanie wynosi 7,8% w skali roku;
- obligacje serii D o wartości nominalnej 2 000 000 zł, których termin wykupu przypada na 5 stycznia 2020 r., odsetki płatne są kwartalnie, a oprocentowanie wynosi 7,8% w skali roku.

## **12. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań**

**wynikających z dłużnych instrumentów finansowych,  
jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Obligacje serii C nie są obligacjami przychodowymi. Brak jest przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych.

**13. Zasady przeliczania świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy.

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

Wyceny przedmiotów zabezpieczenia znajdują się w załączniku nr 10 do Noty informacyjnej.

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

## 15. Załączniki

### 15.1 Aktualny odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/525241/14/20170808112851 Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 08.08.2017 godz. 11:28:51  
Numer KRS: 0000525241

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.10.2014		
Ostatni wpis	Numer wpisu	14	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt:	KR.XII NS-REJ.KRS/12800/17/979	
	Oznaczenie sądu:	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE , XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 243210870, NIP: 9930653149
3.Firma, pod którą spółka działa	BVT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat TARNÓW, gmina TARNÓW, miejsc. TARNÓW
2.Adres	ul. SŁONECZNA, nr 28-30, lok. ---, miejsc. TARNÓW, kod 33-100, poczta TARNÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

Identyfikator wydruku: RP/525241/14/20170808112851

Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	16.09.2014 R. NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, REPERTORIUM "A" NR 5871/2014
	2	8.10.2014 R., REPERTORIUM "A" NR 6510/2014, NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, UL. GRUNWALDZKA 27; ZMIENIONO §6, §7 UST.1, §7 UST. 2
		10.02.2015 R., REPERTORIUM "A" NR 1157/2015, NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, UL. GRUNWALDZKA 27; ZMIENIONO §6, §7 UST.1
	3	17.07.2015 R., KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, REP. A NR 5639/2015, ZMIENIONO §7 UST. 1 I 2
	4	31.05.2016R. REP. A NR 4658/2016 NOTARIUSZ PIOTR SUMARA KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ- ZMIENIONO §6, §7 UST.1, §16 STATUTU
	5	28.06.2016 R., KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, NOTARIUSZ PIOTR SUMARA, REP. A NR 5474/2016, ZMIENIONO §6, §7 UST. 1

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA W TRYBIE ART. 551-570 I ART. 577-580 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, ZE SPÓŁKI BVT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, STOSOWNIE I NA PODSTAWIE UCHWAŁY ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI Z DNIA 16 WRZEŚNIA 2014 R. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SUMARA, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ, REPERTORIUM A NR 5871/2014	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	BVT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000478809
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	243210870
	6.Numer NIP	-----



Identyfikator wydruku: RP/525241/14/20170808112851

Strona 3 z 8

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 107 333,30 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	675 000,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	11073333
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 107 333,30 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	—
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	3600000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE SERII A SĄ UPRIWILEJOWANE W TEN SPOSÓB, ŻE NA WALNYM ZGROMADZENIU KAŻDA Z NICH DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	5400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	SERIA C
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	1033513
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	39820
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE



Identyfikator wydruku: RP/525241/14/20170808112851

Strona 4 z 8

akcji uprzywilejowanych lub  
informacja, że akcje nie są  
uprzywilejowane

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych

Brak wpisów

#### Rubryka 11

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

TAK

### Dział 2

#### Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO SPÓŁKĘ REPREZENTUJE PREZES ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU LUB WICEPREZES ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO LUB DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. POWYŻSZE NIE UCHYBIA MOŻLIWOŚCI USTANOWIENIA PROKURY SAMOISTNEJ DO JEDNOOSOBOWEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZUBA
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL/REGON	82102913402
	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	LESZKIEWICZ
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL/REGON	67060309719
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Identyfikator wydruku: RP/525241/14/20170808112851

Strona 5 z 8

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	WRÓBLEWSKI
		2.Imiona	LESZEK
		3.Numer PESEL	68072801279
	2	1.Nazwisko	WRZOS
		2.Imiona	ZBIGNIEW
		3.Numer PESEL	67022811751
	3	1.Nazwisko	DAMEK
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL	85073102031
	4	1.Nazwisko	WRÓBLEWSKI
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	66110201616
	5	1.Nazwisko	ZAREMBA ŁUKASZ
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL	81020400290

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	5	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIANYCH PRAWEM AUTORSKIM
	8	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
	9	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA

Identyfikator wydruku: RP/525241/14/20170808112851

Strona 6 z 8

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	14.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

## Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

## Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

## Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

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

31.12.2014

## 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



Identyfikator wydruku: RP/525241/14/20170808112851

Strona 7 z 8

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

Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisyjny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1. Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE W TRYBIE ART. 492 §1 PKT 1) K.S.H. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W ZAMIAN ZA NOWOEMITOWANE AKCJE SERII D, KTÓRE SPÓŁKA PRZEJMOWAJĄCA WYDA WSPÓŁNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA BVT SPÓŁKI AKCYJNEJ W TARNOWIE ORAZ WINDYKACJA PL SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W TARNOWIE UZGODNIONYM W DNIU 29 MARCA 2016R. - UCHWAŁA NAZDWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA BVT SPÓŁKI AKCYJNEJ Z 31 MAJA 2016R. REP. 4658/2016 ZAPROTOKOLOWANA PRZECZ NOTARIUSZA PIOTRA SUMARĘ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ ORAZ UCHWAŁA NAZDWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW WINDYKACJA PL SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z 30 MAJA 2016R. REP. A NR 4622/2016 ZAPROTOKOLOWANA PRZECZ NOTARIUSZA PIOTRA SUMARĘ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W DĄBROWIE TARNOWSKIEJ
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
1	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1. Nazwa lub firma	WINDYKACJA PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Identyfikator wydruku: RP/525241/14/20170808112851

Strona 8 z 8

jest zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze	0000358094
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	121263036

#### Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

#### Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

#### Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 08.08.2017

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

**15.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta**

# **S T A T U T**

## **SPÓŁKI BVT SPÓŁKA AKCYJNA**

Tarnów, lipiec 2016 rok

str. 1

## I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### § 1.

Spółka działa pod firmą: BVT Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy BVT S.A.

### § 2.

Siedzibą Spółki jest Tamów.

### § 3.

1. Założycielami Spółki są:
  - 1) Spółka ESPETEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach;
  - 2) Spółka KAJA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tamowie;
  - 3) Spółka KUPIEC Spółka Akcyjna z siedzibą w Tamowie;
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia, w trybie art. 551-570 i 577-580 kodeksu spółek handlowych, ze spółki BVT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tamowie.

### § 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą.
2. Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą, jak również tworzyć i przystępować do spółek prawa handlowego i cywilnego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### § 5.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z polską klasyfikacją działalności (PKD) jest:

- 1) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – 63.99.Z;
- 2) Pozostałe pośrednictwo pieniężne – 64.19.Z;
- 3) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – 64.99.Z;
- 4) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – 66.19.Z;
- 5) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – 70.10.Z;
- 6) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja – 70.21.Z;
- 7) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – 70.22.Z;
- 8) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – 77.40.Z;

str. 2



- 9) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe – 82.91.Z;
- 10) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – 82.99.Z.

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 6.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.107.333,30 PLN (jeden milion sto siedem tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote i trzydzieści groszy).

#### § 7

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na :

- 1) 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) uprzywilejowanych akcji imiennych serii A, o numerach od A1 do A3600000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 2) 5.400.000 (pięć milionów czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B1 do B5400000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 3) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od C1 do C1000000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 4) 1.033.513 (jeden milion trzydzieści trzy tysiące pięćset trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od D1 do D1033513, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 5) 39.820 (trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od E1 do E39820, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

2. Wszystkie akcje serii A i B objęły, przy założeniu Spółki (w ilościach i wartościach nominalnych sprzed podziału akcji w stosunku 1:50), osoby wymienione w §3 ust. 1 Statutu (Założyciele), w następujący sposób:

- 1) Akcjonariusz, o którym mowa w §3 ust. 1 pkt 1) obejmuje:
  - a) 32.000 (trzydzieści dwa tysiące) uprzywilejowanych akcji imiennych serii A, o numerach od A1 do A32000, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja,
  - b) 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B1 do B48000, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja;
- 2) Akcjonariusz, o którym mowa w §3 ust. 1 pkt 2) obejmuje:
  - a) 4.800 (cztery tysiące osiemset) uprzywilejowanych akcji imiennych serii A, o numerach od A32001 do A36800, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja,
  - b) 7.200 (siedem tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B48001 do B55200, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja;
- 3) Akcjonariusz, o którym mowa w §3 ust. 1 pkt 3) obejmuje:
  - a) 35.200 (trzydzieści pięć tysięcy dwieście) uprzywilejowanych akcji imiennych serii A, o numerach od A36801 do A72000, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja,

str. 3

- b) 52.800 (pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B55201 do B108000, o wartości nominalnej 5,00 PLN (pięć złotych) każda akcja.

3. Akcje serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy każda z nich daje prawo do dwóch głosów.

#### § 8.

1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie trzech lat od dnia zarejestrowania Spółki do podwyższenia, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 kodeksu spółek handlowych, kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż  $\frac{3}{4}$  kapitału zakładowego (kapitał docelowy), to jest o kwotę 875.000,00 PLN (sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych, 00/100). Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.
2. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, zarówno za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne.
3. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać również warranty subskrypcyjne i emitować obligacje zamienne na akcje Spółki.
4. W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.
5. Na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, jak też na pozbawienie akcjonariuszy, w całości lub w części, prawa poboru akcji, Zarząd musi uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

#### § 9.

Akcje na okaziciela podlegają zamianie na akcje imienne wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą wyrażoną przez Zarząd. Akcje imienne podlegają zamianie na akcje na okaziciela wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą Zarządu.

#### § 10.

1. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługiwać będzie prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych.
2. Akcjonariusz akcji imiennych mający zamiar zbyć całość lub część swoich akcji, zobowiązany jest o swym zamiarze zawiadomić na piśmie pozostałych akcjonariuszy akcji imiennych, za pośrednictwem Spółki, wymieniając w zawiadomieniu osobę nabywcy akcji oraz warunki zbycia akcji, w tym cenę. Zawiadomienie na piśmie kierowane jest przez Spółkę na adresy akcjonariuszy akcji imiennych, wynikające z księgi akcyjnej.
3. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługiwać będzie prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych w terminie 45 dni. Proponowana cena akcji nie może być wyższa niż średnia cena z 60 dni sesyjnych, na których dokonano transakcji na rynku giełdowym poprzedzających dzień wysłania propozycji nabycia akcji do pozostałych akcjonariuszy.
4. Jeżeli w terminie 45 dni od wysłania zawiadomienia, o którym mowa w ustępie 3, żaden z akcjonariuszy posiadających akcje imienne nie oświadczy, że korzysta z prawa pierwokupu na zasadach wskazanych w zawiadomieniu, akcjonariusz akcji imiennych

str. 4



mający zamiar zbyć akcje, może nimi swobodnie rozporządzać, o czym zostanie poinformowany przez Spółkę.

5. W przypadku, gdy wolę nabycia akcji imiennych wyrazi więcej niż jeden akcjonariusz akcji imiennej, prawo nabycia przysługiwać będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji.
6. W przypadku nierównego podziału przeznaczonych do zbycia akcji, prawo nabycia pozostałych, po podziale opisanym w pkt 4, nierównych akcji przysługiwać będzie temu akcjonariuszowi, który zaoferuje najwyższą cenę.
7. Spółka dopuszcza wstąpienie spadkobierców w miejsce zmarłego akcjonariusza akcji imiennych. Współuprawnieni spadkobiercy akcji imiennych wskazują wspólnego przedstawiciela w terminie 30 dni od śmierci akcjonariusza posiadającego akcje imienne. W przypadku braku ustanowienia wspólnego przedstawiciela, wyłącza się prawo głosu z akcji spadkobierców.

#### § 11.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą Akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem, a na wniosek Akcjonariusza także bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody Akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów.
2. Umorzenie przymusowe następuje w przypadku:
  - 1) Działania Akcjonariusza na szkodę Spółki, co stwierdza Walne Zgromadzenie w uchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego przesłanka umorzenia dotyczy;
  - 2) Ogłoszenia upadłości lub likwidacji Akcjonariusza, o czym Walne Zgromadzenie może zdecydować w uchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego przesłanka umorzenia dotyczy;
3. Zarząd może postanowić o przyznaniu Akcjonariuszowi, którego akcje podlegają umorzeniu, świadectw użytkowych bez określania ich wartości nominalnej. Świadectwa użytkowe mogą być imienne lub na okaziciela. Do zbywania imiennych świadectw użytkowych stosuje się odpowiednio przepisy o zbywaniu akcji imiennych.
4. W sprawach opisanych w ust. 2 pkt 2), nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia, stosownie do art. 359 §8 kodeksu spółek handlowych. Wynagrodzenie za akcje umorzone ustala wówczas Rada Nadzorcza.

#### § 12.

1. Zastawienie akcji imiennych i ustanowienie na nich użytkowania wymaga zgody Spółki. Zgodę wyraża Zarząd.
2. Zastawnik i użytkownik akcji mogą wykonywać prawo głosu z akcji wyłącznie za zgodą Zarządu, która w każdej chwili może zostać odwołana bez podania przyczyny.

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

##### § 13.

Organami Spółki są:

- A. Zarząd,
- B. Rada Nadzorcza,
- C. Walne Zgromadzenie.

##### A) ZARZĄD

##### § 14.

1. Zarząd Spółki jest jednoosobowy lub wieloosobowy. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji
2. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach, jak również ustala ich liczbę Rada Nadzorcza.

##### § 15.

1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych organów Spółki.
2. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego Członkom określa szczegółowo Regulamin Zarządu, który zatwierdza Rada Nadzorcza.

##### § 16.

W przypadku Zarządu jednoosobowego spółkę reprezentuje Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważniony jest Prezes Zarządu lub Wiceprezes Zarządu jednoosobowo lub działający łącznie dwaj członkowie zarządu albo jeden członek zarządu łącznie z prokurentem. Powyższe nie uchybia możliwości ustanowienia prokury samoistnej do jednoosobowej reprezentacji Spółki.

##### § 17.

1. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z Członkami Zarządu, ustala ich wynagrodzenie i reprezentuje Spółkę wobec Członków Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej ze swych Członków do dokonania takich czynności prawnych.
2. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Uprawnienia pracodawcy w stosunku do pracowników Spółki wykonuje każdy z Członków Zarządu lub inna wskazana przez Zarząd osoba.

**§ 18.**

Zarząd upoważniony jest, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

**§ 19.**

Członkowie Zarządu nie mogą bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się działalnością konkurencyjną, ani też uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik lub członek organów.

**B) RADA NADZORCZA**

**§ 20.**

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu Członków. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
2. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

**§ 21.**

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy jej obradom, bez prawa głosu – chyba że został ponownie do Rady wybrany – do chwili wyboru nowego Przewodniczącego. Posiedzenie pierwszej Rady Nadzorczej zwołuje Prezes Zarządu, w terminie tygodnia od dnia zarejestrowania Spółki, na dzień przypadający nie później, niż na miesiąc od zarejestrowania Spółki. Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jak również inne osoby pełniące w Radzie określone funkcje, powołuje Rada Nadzorcza spośród swego grona.

**§ 22.**

Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem miesiąca od dnia złożenia wniosku.

**§ 23.**

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków doręczone co najmniej na trzy dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Zaproszenie wysłane może być na piśmie lub za pośrednictwem środka porozumiewania się na odległość a w szczególności: telefonu, faksu, poczty elektronicznej.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy

str. 7

wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni w powyższej formie o treści projektu uchwały. Na okoliczność podjęcia uchwał, o których mowa w poprzednich zdaniach, sporządza się protokół, który podpisują wszyscy fizycznie obecni na zebraniu Rady Nadzorczej członkowie.

3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli w posiedzeniu bierze udział co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określający jej szczegółowy tryb działania, który podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.
6. Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady, w trybie i na zasadach określonych w regulaminie Rady Nadzorczej.
7. Koszty działalności Rady Nadzorczej ponosi Spółka.
8. W przypadku, gdy z jakiegokolwiek przyczyny miejsce w Radzie Nadzorczej zostanie opróżnione przed upływem kadencji, Rada Nadzorcza uprawniona jest do uzupełnienia swojego składu do wymaganej przepisami prawa liczby. W takim wypadku każdy z Członków Rady Nadzorczej uprawniony jest do zgłoszenia po jednym kandydacie do Rady Nadzorczej. Członkiem Rady Nadzorczej zostaje osoba, która uzyskała najwięcej głosów Członków Rady. Głosowanie jest tajne.

#### § 24.

1. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.
2. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, oraz spraw wskazanych w innych postanowieniach Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - 1) Zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki i programów jej działania;
  - 2) Ocena rocznego sprawozdania finansowego, oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
  - 3) Wybór biegłego rewidenta badającego roczne sprawozdanie finansowe Spółki;
  - 4) Składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i pkt 2;
  - 5) Wyrażanie opinii i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zasad przygotowanych przez Zarząd, a dotyczących podziału zysku, w tym określania kwoty przeznaczonej na wpłaty na poszczególne fundusze, kwoty przeznaczone na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat;
  - 6) Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie warunków ich wynagrodzenia i zatrudnienia; zawieranie z członkami Zarządu umów o pracę lub innych umów (kontraktów);
  - 7) Ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.
3. Członkowie Zarządu obowiązani są wziąć udział w posiedzeniach Rady i składać stosowne wyjaśnienia, ilekroć Rada lub jej Przewodniczący podejmie taką decyzję.

str. 8



4. Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

### C) WALNE ZGROMADZENIE

#### § 25.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd lub Rada Nadzorcza jeżeli Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie przewidzianym w Kodeksie Sółek Handlowych.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza.
4. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza, w zależności od tego, który z tych organów zwołuje Walne Zgromadzenie.
5. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego w Spółce, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

#### § 26.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, o ile niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:
  - a) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - b) Wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem §23 ust. 8.
  - c) Wybór pierwszego Zarządu,
  - d) Dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,
  - e) Uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
  - f) Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - g) Rozstrzygnięcie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### § 27.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a w razie braku takiej osoby którykolwiek z obecnych na Zgromadzeniu Członków Rady Nadzorczej, a w dalszej kolejności Zarządu, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin lub korzysta z regulaminu poprzedniego Walnego Zgromadzenia.



## **V. GOSPODARKA SPÓŁKI**

### **§ 28.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2014r.

### **§ 29.**

1. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) Kapitał zapasowy,
  - 2) Kapitał rezerwowy,
  - 3) Dywidendę,
  - 4) Inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
3. Walne Zgromadzenie może ustalić inny niż data odbycia Zwyczajnego Zgromadzenia dzień dywidendy, stosownie do postanowień kodeksu spółek handlowych.

## **VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 30.**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

### 15.3 Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną

**BVT S.A.**  
ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów  
tel. 14 657 50 71  
NIP 0030653149 REGON 243210870  
- 2 -

**UCHWAŁA NR 2/2017**  
**ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ**  
**BVT S.A. Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE**  
**Z DNIA 15 MARCA 2017 r.**

**w sprawie emisji obligacji serii C**

**§ 1.**

Działając na podstawie art. 2 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 – „Ustawa o Obligacjach”), Zarząd spółki działającej pod firmą BVT spółka akcyjna z siedzibą w Tarnowie, zwanej „Spółką” postanawia:

1. wyemitować do 3.000 zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii C, niemających formy dokumentu (dalej zwanych „Obligacjami”), o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej do 3.000.000 zł (trzy miliony złotych), oprocentowanych według stałej stopy procentowej równej 7,8% w skali roku, z odsetkami płatnymi kwartalnie (z wyłączeniem ostatniego okresu odsetkowego), o terminie wykupu przypadającym dwadzieścia cztery miesiące od dnia przydziału,
2. zaoferować objęcie wszystkich emitowanych Obligacji w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach tj. w ofercie niepublicznej,  
na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji Obligacji, stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, oraz propozycji nabycia Obligacji;
3. ustanowić próg dojścia emisji do skutku w ten sposób, iż dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie co najmniej 1.000 Obligacji.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Wiceprezes Zarządu  
Jan Leszkiewicz  
Prezes Zarządu  
mgr Katarzyna Szubak

#### ***15.4 Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych***

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, o których mowa w pkt 17.3. lit. d), e) i f) Warunków Emisji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 1574) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 2171), 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.

Załącznik nr 1 do uchwały nr 2/2017 Zarządu BVT spółka akcyjna z siedzibą w Tarnowie z dnia 15 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii C

## WARUNKI EMISJI

### 24-miesięcznych odsetkowych obligacji na okaziciela serii C

spółki pod firmą: BVT spółka akcyjna z siedzibą w Tarnowie, adres: ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000525241, posiadającej stronę internetową: [www.bvtsa.com.pl](http://www.bvtsa.com.pl),

w liczbie nie mniejszej niż 1.000 (słownie: jeden tysiąc) i nie większej niż 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk, o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) i nie wyższej niż 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych)

sporządzone w Tarnowie w dniu 15 marca 2017 r.

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI  
EMITENTA ORAZ OBLIGATARIUSZY

#### 1. Definicje:

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

<b>Administrator zabezpieczeń</b>	Konieczny, Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych sp.p. z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umów z Emitentem zawartych w dniu 15 marca 2017 r. będzie: - pełnić funkcję administratora hipoteki, który będzie wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, - pełnić funkcję administratora zastawu, który będzie wykonywać prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiocie zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, - wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela uprawnionego z oświadczenia Emitenta złożonego na podstawie art. 777 KPC
<b>ASO, Catalyst</b>	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
<b>Dług netto</b>	Oznacza łączną wartość bilansową zobowiązań finansowych Emitenta (obejmujących w szczególności pożyczki, kredyty, leasing finansowy, faktoring, obligacje) pomniejszoną o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wg stanu na koniec danego okresu
<b>Dzień (Data)</b>	Dzień Przydziału, będący również pierwszym dniem pierwszego

<b>Emisji</b>	Okresu Odsetkowego
<b>Dzień Płatności</b>	Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Spłaty, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności nie przypada na Dzień Roboczy, w którym KDPW prowadzi obsługę płatności, wypłata świadczenia następuje w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 14 Warunków Emisji
<b>Dzień Przedterminowego Wykupu</b>	Dzień, w którym powinien zostać dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w punkcie 17.4 Warunków Emisji
<b>Dzień Przydziału</b>	Dzień, w którym Zarząd Emitenta dokona przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów
<b>Dzień Roboczy</b>	Dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
<b>Dzień Spłaty</b>	Dzień wykupu Obligacji przez Emitenta realizującego Opcję Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta
<b>Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń</b>	Dzień, w którym ustalone jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z zastrzeżeniem, że w przypadku przedterminowego wykupu wskazanego w punkcie 17.4 Warunków Emisji przypada on na Dzień Przedterminowego Wykupu
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	Dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 20 kwietnia 2019 r.
<b>EBITDA</b>	Oznacza obliczony za okres roku obrotowego wynik z działalności operacyjnej Emitenta powiększony o amortyzację z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych
<b>Emitent, Spółka</b>	BVT spółka akcyjna z siedzibą w Tarnowie
<b>Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji</b>	Wypełniony przez Subskrybenta wzór Oferty Nabycia Obligacji składanej Emitentowi przez Subskrybenta w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji
<b>Inwestor</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna bądź jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej składająca Formularz Przyjęcia Propozycję Nabycia Obligacji
<b>KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 380, z późn. zm.)
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie

Pm

2

7



<b>KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1822, z późn. zm.)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1578, z późn. zm.)
<b>Kupon, Odsetki</b>	Odsetki od Obligacji za dany Okres Odsetkowy, obliczane zgodnie z punktem 15 Warunków Emisji
<b>Obligacje, Obligacje serii C</b>	Nie mniej niż 1.000 i nie więcej niż 3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda
<b>Obligatariusz</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej uprawniona z Obligacji
<b>Okres Odsetkowy</b>	Okres rozpoczynający się i kończący się w dniach wskazanych w tabeli w punkcie 14 Warunków Emisji
<b>Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza</b>	Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji
<b>Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta</b>	Prawo Emitenta do wcześniejszej spłaty Obligacji zgodnie z punktem 17.2 Warunków Emisji
<b>Propozycja Nabycia Obligacji</b>	Składana przez Emitenta propozycja nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 Ustawy o Obligacjach
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238)
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1636)
<b>Ustawa o Zastawie</b>	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2009 r. poz. 67 z późn. zm.)
<b>Warunki Emisji</b>	Niniejsze warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do uchwały nr 2/2017 Zarządu Spółki z dnia 15 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii C
<b>Wartość Opcji Wcześniejszej Spłaty</b>	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, wynosząca 0,3% (trzy dziesiąte procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji, tj. 3 zł

 3 

<b>Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki</b>	Zarząd BVT spółka akcyjna
<b>zł, złoty</b>	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

## 2. Postanowienia ogólne:

Obligacje serii C oferowane są w trybie wskazany w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

Obligacja serii C jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nie mającym, zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach, formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w Warunkach Emisji. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Prawa wynikające z Obligacji powstają, zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie, z chwilą z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Spółki w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane, w postaci drukowanej, do Kancelarii Notarialnej Notariusza Judyty Cwiakalskiej, ul. Wałowa 1/2, 33-100 Tarnów.

Emitent planuje wprowadzenie Obligacji do obrotu na Catalyst.

## 3. Podstawa prawna emisji Obligacji:

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz uchwała nr 2/2017 Zarządu z dnia 15 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii C.

## 4. Oznaczenie Obligacji:

Obligacje zwykłe na okaziciela serii C.

## 5. Cel emisji:

Nabywanie przez Spółkę portfeli wierzytelności w celu windykacji na własny rachunek.

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

1.000 (słownie: jeden tysiąc) Obligacji.

## 7. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:

1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych).

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

3.000 (słownie: trzy tysiące) Obligacji.

3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych).

## 9. Wartość nominalna jednej Obligacji:

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

## 10. Cena emisyjna jednej Obligacji:

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

*h* 4 *9*



**11. Data (Dzień) Emisji/Dzień Przydziału:**

20 kwietnia 2017 r.

**12. Terminy oferty i zasady przydziału:**

Składanie Propozycji Nabycia Obligacji rozpocznie się dnia 15 marca 2017 r. i będzie trwać do dnia 19 kwietnia 2017 r., do którego to dnia przyjmowane będą również Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Wpłaty na Obligacje powinny zostać dokonane na rachunek bankowy Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia Obligacji w terminie do dnia 19 kwietnia 2017 r.

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta, wedle jego uznania, na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. W ramach przydziału Emitent może, ale nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

**13. Dematerializacja:**

Prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na rachunku papierów wartościowych. Zabezpieczenia Obligacji przewidziane w Warunkach Emisji zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji.

Niewzłocznie po dokonaniu przydziału Emitent doprowadzi do rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach papierów wartościowych.

**14. Okresy Odsetkowe:**

Okres Odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące.

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

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

**Tabela 1. Okresy Odsetkowe i terminarz płatności Kuponów.**

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa Świadczeń z tytułu Odsetek	Rzeczywista liczba dni w okresie odsetkowym z wyłączeniem pierwszego dnia Okresu Odsetkowego
I	2017-04-20	2017-07-20	2017-07-20	2017-07-12	91
II	2017-07-20	2017-10-20	2017-10-20	2017-10-12	92
III	2017-10-20	2018-01-20	2018-01-20	2018-01-12	92
IV	2018-01-20	2018-04-20	2018-04-20	2018-04-12	90

*hkh* 5 *d*

V	2018-04-20	2018-07-20	2018-07-20	2018-07-12	91
VI	2018-07-20	2018-10-20	2018-10-20	2018-10-12	92
VII	2018-10-20	2019-01-20	2019-01-20	2019-01-11	92
VIII	2019-01-20	2019-04-20	2019-04-20	2019-04-12	90

Odsetki będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, w którym KDPW prowadzi obsługę płatności, datą płatności Odsetek będzie najbliższy Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wyniki z tego tytułu opóźnienie.

Uprawnionymi do otrzymania Kuponu będą ci Obligatariusze, na których rachunkach papierów wartościowych będą zapisane Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek. Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW świadczenia z tytułu Kuponu będą wypłacane Obligatariuszom, którym przydzielone zostały Obligacje.

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

Niezależnie od powyższych postanowień wprowadza się zerowy okres odsetkowy, który trwał będzie od dnia, w którym zostaną spełnione łącznie dwa warunki: złożony zostanie przez Inwestora Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji i dokonana zostanie przez niego pełna wpłata na rachunek Emitenta środków na pokrycie Obligacji (z wyłączeniem tego dnia), do Dnia Przydziału (łącznie z tym dniem). Odsetki za zerowy okres odsetkowy przysługują jedynie Obligatariuszom, którzy złożą poprawnie wypełniony Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia i dokonają pełnej wpłaty na Obligacje do dnia 11 kwietnia 2017 r., od przydzielonych danemu Obligatariuszowi Obligacji. Termin wypłaty odsetek za zerowy okres odsetkowy przypada w 5 Dniu Roboczym po Dniu Przydziału. Odsetki za zerowy okres odsetkowy nie będą wypłacane w przypadku niedojścia do skutku emisji Obligacji.

#### 15. Oprocentowanie:

Obligacje będą oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza lub Opcji Wcześniejszej Spłaty Obligacji na Żądanie Emitenta lub w przypadku ewentualnej likwidacji Emitenta, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu, Dnia Spłaty albo Dnia Przedterminowego Wykupu. Ponadto możliwy jest zerowy okres odsetkowy na zasadach wskazanych w punkcie 14 Warunków Emisji.

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacony Kupon, w terminach wskazanych w punkcie 14 Warunków Emisji, według stałej rocznej stopy procentowej w wysokości 7,8% (siedem i osiem dziesiątych procenta) w stosunku rocznym, z wyjątkiem zerowego okresu odsetkowego i z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.

W zerowym okresie odsetkowym oprocentowanie Obligacji wynosi 3% (trzy procent) w

6



stosunku rocznym, a wysokość odsetek za ten okres będzie ustalana analogicznie jak wysokość Kuponu.

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

Pierwszym dniem Pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kupon} = 7,8\% \cdot \frac{\text{rzeczywista liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365} \cdot 1.000 \text{ zł}$$

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

#### 16. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji:

Obligacje serii C uprawniają do następujących świadczeń:

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

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

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

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

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW wypłata świadczeń będzie realizowana przez Emitenta na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

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

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

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

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

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

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych.

## **17. Wykup Obligacji:**

### **17.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu**

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

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji. Jeżeli Obligacje nie będą zarejestrowane w KDPW w Dniu Wykupu wykup będzie dokonywany przez Emitenta, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub późniejszym zawiadomieniu.

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

### **17.2. Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta**

Po upływie sześciu miesięcy od Dnia Przydziału Emitent ma prawo dokonać wcześniejszej spłaty wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne.

 8

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszej spłaty Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszej Spłaty w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszej Spłaty. Informacja ta będzie przekazana w formie raportu bieżącego. Jeśli Emitent przestanie podlegać obowiązkom informacyjnym informacja zostanie przekazana w formie pisemnej listem poleconym na adresy Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji albo późniejszym zawiadomieniu, przy czym ww. termin liczy się od dnia nadania listów.

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

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

### 17.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

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

- a) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu Obligacji;
- b) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu jakiegokolwiek innej serii wyemitowanych przez siebie obligacji o co najmniej 5 Dni Roboczych;
- c) zostanie wydane przez sąd powszechny prawomocne orzeczenie o rozwiązaniu Spółki lub zostanie podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Spółki;
- d) jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta chyba, że Emitent uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 60 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym;
- e) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego;
- f) osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta złożą wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub wniosek restrukturyzacyjny;
- g) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta;
- h) Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy)



złotych, chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie jego terminu płatności;

- i) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność;
- j) Zabezpieczenie Obligacji nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji;
- k) Emitent nie udostępni rocznego albo kwartalnego sprawozdania finansowego zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji;
- l) Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości przekraczającej 30% zysku netto wykazanego w zbadanym sprawozdaniu finansowym;
- m) Wskaźnik Dług netto/EBITDA:
  - na koniec 2017 r. lub 2018 r. zgodnie z rocznym zbadanym sprawozdaniem finansowym będzie wyższy niż 4,0;
- n) Wartość portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji spadnie poniżej progów wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia zastawu na kolejnych wierzytelnościach zgodnie z punktem 21 Warunków Emisji;
- o) Emitent nie przekaze Obligatoriuszowi w terminie 5 Dni Roboczych od złożenia przez Obligatoriusza wniosku informacji o braku wystąpienia żadnej z okoliczności wskazanych w niniejszym punkcie.

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia Obligatoriuszy w formie raportu bieżącego, o wystąpieniu którejkolwiek z powyższych okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Jeśli Emitent przestanie podlegać obowiązkowi informacyjnym zawiadomienie takie zostanie dokonane listem poleconym. Niedopełnienie tego obowiązku nie wyłącza możliwości skorzystania przez Obligatoriusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w całości, jeśli pisemne oświadczenie Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza zostanie doręczone Emitentowi, po rejestracji Obligacji w KDPW wraz z aktualnym świadectwem depozytowym, do 30 Dnia Roboczego po dniu przekazania przez Emitenta informacji o wystąpieniu okoliczności umożliwiającej skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie do 25 Dnia Roboczego od dnia doręczenia Emitentowi oświadczenia Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza, równa będzie sumie:

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

#### 17.4. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta

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



jeszcze Dzień Wykupu. Kwota do wypłaty na jedną Obligację obliczona będzie zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji.

#### **18. Przedawnienie:**

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

#### **19. Zbywalność Obligacji:**

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach).

#### **20. Status zobowiązań Emitenta:**

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

#### **21. Wysokość i forma zabezpieczenia:**

Obligacje serii C będą zabezpieczone, przy czym zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji.

Zabezpieczeniem Obligacji będą:

- hipoteki ustanowione na dwóch wierzytelnościach przysługujących Emitentowi od Małgorzaty Folaron (Hipoteka), zabezpieczone: Wierzytelność 1 hipoteką umowną zwykłą do kwoty 3.556.000,00 zł (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) oraz Wierzytelność 2 hipoteką umowną kaucyjną do kwoty 817.880,00 zł (osiemset siedemnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt złotych), wpisanymi odpowiednio na pierwszym i drugim miejscu na nieruchomości gruntowej o powierzchni 532m<sup>2</sup> wraz z posadowionym na niej budynkiem mieszkalnym o powierzchni użytkowej 1.460 m<sup>2</sup> położonej w Katowicach (Nieruchomość), której właścicielem jest Małgorzata Folaron. Nieruchomość oznaczona jest księgą wieczystą nr KA1K/00081177/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach. Wierzytelność 1 wynika z kredytu i obejmuje kapitał w wysokości 3.478.017,55 zł, natomiast Wierzytelność 2 odsetki narosłe od kwoty kredytu w wysokości 4.684.713,26 zł. Emitent jest w trakcie uzyskiwania nakazu zapłaty. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 marca 2017 r. wartość Wierzytelności 1 i Wierzytelności 2 wynosi 4.295.900 zł (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset złotych);
- zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w wycenie znajdującej się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 marca 2017 r. wartość wierzytelności wynosi 146.922,96 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa złote dziewięćdziesiąt sześć groszy);
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego („Oświadczenie o poddaniu się egzekucji”). Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmie swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami





maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenie, do kwoty stanowiącej równowartość 120% (sto dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadania klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2019 r.

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

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

Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji. Hipoteki zostaną ustanowione na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, jednak nie wyższej niż wysokość hipotek stanowiących zabezpieczenie wierzytelności będących przedmiotem Hipotek.

Wniosek o ustanowienie zastawu i oświadczenia o ustanowieniu hipotek oraz Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostaną złożone w terminie 3 Dni Roboczych od Dnia Przydziału.

Emitent zobowiązuje się, że wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie dokonany w terminie 3 miesięcy od Dnia Przydziału, natomiast wpis hipotek w terminie 4 miesięcy od Dnia Przydziału.

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

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

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

Emitent będzie zobowiązany do przedkładania Administratorowi zabezpieczeń nie rzadziej niż co 6 miesięcy poczynwszy od Dnia Przydziału raportów aktualizujących wartość Przedmiotu zabezpieczenia.

Jeśli z aktualizacji wyceny wynikać będzie, że wartość przedmiotu zabezpieczenia liczona jako suma 71% wartości wyceny wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie oraz 50% wartości wyceny pozostałych wierzytelności jest niższa niż wartość nominalną wyemitowanych i niewykupionych na dany dzień Obligacji, wówczas Emitent zobowiązany jest do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego lub hipoteki na kolejnych pakietach wierzytelności tak, aby łączna wartość zabezpieczenia obliczonego według formuły wskazanej powyżej stanowiła nie mniej niż 100% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Wartość dodatkowego zabezpieczenia zostanie określona na podstawie wyceny sporządzonej przez rzeczoznawcę

majątkowego. Koszty sporządzenia wyceny ponosi Emitent. Wycena ta zostanie przekazana Obligatariuszom zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji.

Wniosek o ustanowienie zastawu rejestrowego lub oświadczenie o ustanowieniu hipoteki zostaną złożone w terminie 2 tygodni od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny, a wpis zastawu do rejestru zastawów nastąpi w terminie 3 miesięcy od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny lub ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 4 miesięcy od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny.

## **22. Zmiany:**

W przypadku zmiany Warunków Emisji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta przed dokonaniem przydziału Obligacji Emitent zobowiązany jest w terminie 1 Dnia Roboczego od podjęcia takiej uchwały zawiadomić wszystkie podmioty, którym została przekazana Propozycja Nabycia Obligacji o treści tej uchwały. Osoba, która złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji. Emitent przesunie termin przydziału, w sposób umożliwiający realizację uprawnień, o którym mowa powyżej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji następuje przez oświadczenie na piśmie („Oświadczenie o odstąpieniu”) dostarczone do Emitenta drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, zostały opłacone, Emitent dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oświadczenia o odstąpieniu.

## **23. Zgromadzenie Obligatariuszy:**

Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.

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

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

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie:

- 1) wyrażenia zgody dla Administratora Zabezpieczeń na złożenie przez Administratora zabezpieczeń zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji, o którym mowa w pkt 21 w innych przypadkach niż wówczas, gdy Emitent wykona wszystkie zobowiązania wynikające z Obligacji,
- 2) wyrażenia zgody dla Administratora Zabezpieczeń na złożenie przez Administratora zabezpieczeń zgody na wykreślenie hipoteki zabezpieczającej wierzytelności z Obligacji, o której mowa w pkt 21 w innych przypadkach niż wówczas, gdy Emitent wykona wszystkie zobowiązania wynikające z Obligacji,
- 3) akceptacji ceny, po której Administrator zabezpieczeń zbędzie przedmiot zastawu, o którym mowa w pkt 21, w przypadku przejęcia go na własność w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

## **24. Zawiadomienia:**

Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy:

- będą dokonywane w formie raportów bieżących i okresowych.

- w przypadku gdy Emitent przestanie podlegać obowiązkom informacyjnym, będą przekazywane w formie pisemnej listem poleconym na adresy Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji albo późniejszym zawiadomieniu.

#### 25. Sprawozdania finansowe:

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów rocznych, zgodnie z Regulaminem ASO, roczne sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze stosownymi opiniami i raportami w okresie od Dnia Emisji do dnia całkowitego wykupu Obligacji, przy czym w przypadku, gdy żadne papiery wartościowe Emitenta nie będą wprowadzone do zorganizowanego obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony przez udostępnienie dokumentów na stronie internetowej Emitenta w analogicznym terminie lub rozesłanie Obligatariuszom w tym terminie w sposób wskazany w punkcie 24 Warunków Emisji. Dodatkowo Spółka w ww. sposób przekazywać będzie Obligatariuszom sprawozdania kwartalne roku obrotowego począwszy od roku 2017.

#### 26. Prawo właściwe:

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

**BVT S.A.**  
ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów  
tel. 14 657 50 71  
NIP 9930653149 REGON 243210870

Wiceprezes Zarządu  
Jan Leszkiewicz

Prezes Zarządu  
mgr Katarzyna Szuba

### 15.5 Definicje i objaśnienia skrótów

<b>Administrator zabezpieczeń</b>	<p>Konieczny, Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych sp.p. z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umów z Emitentem zawartych w dniu 15 marca 2017 r.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- pełni funkcję administratora hipoteki, który wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy,</li> <li>- pełni funkcję administratora zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiocie zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy,</li> <li>- wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela uprawnionego z oświadczenia Emitenta złożonego na podstawie art. 777 KPC</li> </ul>
<b>ASO, Catalyst</b>	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
<b>Dług netto</b>	Oznacza łączną wartość bilansową zobowiązań finansowych Emitenta (obejmujących w szczególności pożyczki, kredyty, leasing finansowy, faktoring, obligacje) pomniejszoną o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wg stanu na koniec danego okresu
<b>Dzień (Data) Emisji</b>	Dzień Przydziału, będący również pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego
<b>Dzień Płatności</b>	Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Spłaty, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności nie przypada na Dzień Roboczy, w którym KDPW prowadzi obsługę płatności, wypłata świadczenia następuje w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 14 Warunków Emisji
<b>Dzień Przedterminowego Wykupu</b>	Dzień, w którym powinien zostać dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w punkcie 17.4 Warunków Emisji
<b>Dzień Przydziału</b>	Dzień, w którym Zarząd Emitenta dokonał przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów, tj. 20 kwietnia 2017 r.
<b>Dzień Roboczy</b>	Dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
<b>Dzień Spłaty</b>	Dzień wykupu Obligacji przez Emitenta realizującego Opcję Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta



<b>Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń</b>	Dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z zastrzeżeniem, że w przypadku przedterminowego wykupu wskazanego w punkcie 17.4 Warunków Emisji przypada on na Dzień Przedterminowego Wykupu
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	Dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 20 kwietnia 2019 r.
<b>EBITDA</b>	Oznacza obliczony za okres roku obrotowego wynik z działalności operacyjnej Emitenta powiększony o amortyzację z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych
<b>Emitent, Spółka</b>	BVT spółka akcyjna z siedzibą w Tarnowie
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1578, z późn. zm.)
<b>Kupon, Odsetki</b>	Odsetki od Obligacji za dany Okres Odsetkowy, obliczane zgodnie z punktem 15 Warunków Emisji
<b>Obligacje, Obligacje serii C</b>	3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 2/2017 z dnia 15 marca 2017 r.
<b>Obligatariusz</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej uprawniona z Obligacji
<b>Okres Odsetkowy</b>	Okres rozpoczynający się i kończący się w dniach wskazanych w tabeli w punkcie 14 Warunków Emisji
<b>Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza</b>	Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji
<b>Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta</b>	Prawo Emitenta do wcześniejszej spłaty Obligacji zgodnie z punktem 17.2 Warunków Emisji



<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238)
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1636)
<b>Ustawa o Zastawie</b>	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2009 r. poz. 67 z późn. zm.)
<b>Warunki Emisji</b>	Warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do uchwały nr 2/2017 Zarządu Spółki z dnia 15 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii C
<b>Wartość Opcji Wcześniejszej Spłaty</b>	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, wynosząca 0,3% (trzy dziesiąte procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji, tj. 3 zł
<b>Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki</b>	Zarząd BVT spółka akcyjna
<b>zł, złoty</b>	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

## 15.6 Kopia aktualnej księgi wieczystej KA1K/00081177/4

[https://przeplatarka-skow.ms.gov.pl/cukow\\_pzs/KsiegiWieczyste/po...](https://przeplatarka-skow.ms.gov.pl/cukow_pzs/KsiegiWieczyste/po...)
TREŚĆ KSIĘGI WIECZYTEJ NR KA1K/00081177/4, STAN Z DNIA  
2017-06-30 12:54

Oktładka	Dział I-Q	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
<b>OZNACZENIE KSIĘGI WIECZYTEJ</b>					
<b>Rubryka 0.1 - Informacje podstawowe</b>					
Numer i nazwa pola		Treść pola			
1. Numer księgi		KA1K / 00081177 / 4			
2. Oznaczenie wydziału		---			
A: nazwa sądu		SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH			
B: siedziba sądu		KATOWICE			
C: kod wydziału		KA1K			
D: numer wydziału		XI			
E: nazwa wydziału		WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH			
Numer i nazwa pola		Indeks zmiany		Treść pola	
3. Typ księgi		---		NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA	
<b>Rubryka 0.2 - Dane o założeniu księgi wieczystej</b>					
Numer i nazwa pola		Indeks zmiany		Treść pola	
1. Stan w czasie założenia		---		ZAŁOŻENIE KSIĘGI WIECZYTEJ DLA NIERUCHOMOŚCI, DLA KTÓREJ PROWADZONA BYŁA KSIĘGA WIECZYSTA DAWNA	
2. Chwila zapisania księgi		---		2007-08-17-15.09.16.475640	
3. Chwila ujawnienia księgi		---		2007-08-17-15.09.16.475640	
4. Data założenia dotychczasowej księgi wieczystej		---		---	
<b>Rubryka 0.3 - Dane o zamknięciu księgi wieczystej</b>					
Numer i nazwa pola		Indeks zmiany		Treść pola	
1. Chwila zamknięcia księgi		---		---	
2. Podstawa zamknięcia księgi		---		---	
<b>Rubryka 0.4 - Podstawa zmiany</b>					
Brak wpisu					
<b>Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwil wpisów</b>					
Brak wpisu					
<b>Powrót</b>					

[https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWieczyste/po...)
**TREŚĆ KSIĘGI WIECZYTEJ NR KA1K/00081177/4, STAN Z DNIA  
2017-06-30 12:53**

Okladka	Dział I-O	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
---------	--------------	---------------	-------------	--------------	-------------

**DZIAŁ I-O - OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI**
**Rubryka 1.1 - Wzmianki w dziale I-O**

Brak wpisu

**Rubryka 1.2 - Numer nieruchomości**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Numer bieżący nieruchomości	1	1

**Rubryka 1.3 - Położenie**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Numer porządkowy	1	1
	2. Województwo	1	ŚLĄSKIE
	3. Powiat	1	M. KATOWICE
	4. Gmina	1	KATOWICE M.
	5. Miejscowość	1	KATOWICE
	6. Dzielnica	---	---

**Rubryka 1.4 - Oznaczenie**
**Podrubryka 1.4.1 - Działka ewidencyjna**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Identyfikator działki	1	246901_1.0001.AR_26.95
	2. Numer działki	1	95
	3. Obręb ewidencyjny	A: numer obrębu ewidencyjnego B: nazwa obrębu ewidencyjnego	---
	4. Położenie	1. 1	1
	5. Ulica	1. 1	SOKOLSKA 5
	6. Sposób korzystania	1	B - TERENY MIESZKANIOWE
	7. Odłączenie	Numer księgi Obszar	---
	8. Przyłączenie	Numer księgi Obszar	---
	9. Numer księgi zaginionej, zniszczonej	A: numer księgi zaginionej	---

[https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWieczyste/po...)

dawnej, zbioru dokumentów	B: numer księgi zniszczonej	1.	---	---
	C: numer księgi dawnej	1.	1	KATOWICE T.22 K.807
	D: oznaczenie zbioru dokumentów	1.	---	---

**Podrubryka 1.4.2 - Budynek**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Identyfikator budynku	---	---
	2. Identyfikator działki	1.	---
	3. Położenie	1. 1	1
	4. Dane adresowe	1. A: nazwa ulicy (sieci, placu)	SOKOLSKA
		B: numer porządkowy budynku	5
		2. A: nazwa ulicy (sieci, placu)	OPOLSKA
		B: numer porządkowy budynku	8
	5. Liczba kondygnacji	1	5,0
	6. Liczba samodzielnych lokali	---	---
	7. Powierzchnia użytkowa budynku	1	1460,0000 M2
	8. Przeznaczenie budynku	1	BUDYNEK MIESZKALNY
	9. Dalszy opis budynku	Numer księgi 1.	---
	10. Nieruchomość, na której usytuowany jest budynek	1. A: numer księgi wieczystej B: numer obrębu ewidencyjnego C: numer działki ewidencyjnej	---
	11. Odrębność	1	NIE
	12. Odłączenie - numer księgi wieczystej	Numer księgi	---
	13. Przyłączenie - numer księgi wieczystej	Numer księgi 1.	---
	14. Informacja o wyodrębnionych lokalach	1. A: numer lokalu B: numer księgi wieczystej	---

[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

15. Części wspólne po wyodrębnieniu lokali

**Podrubryka 1.4.3 - Urządzenie**  
Brak wpisu

**Podrubryka 1.4.4 - Lokal**  
Brak wpisu

**Rubryka 1.5 - Obszar**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpau	
1. Obszar	I	532,0000 M2

**Rubryka 1.6 - Zgodność z danymi ewidencji gruntów i budynków**  
Brak wpisu

**Rubryka 1.7 - Podstawa oznaczenia (sprostowania)**  
Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk podstaw wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

**Rubryka 1.8 - Dane o wniosku i chwili wpisu**  
Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk danych o wnioskach i chwil wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

**Rubryka 1.9 - Komentarz**  
Brak wpisu

**WNIOSKI I PODSTAWY WPISÓW W KSIĘDZE WIECZYTEJ**

Nr **Zestawienie rubryk - podstaw wpisów**

1 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00007266 / 07 / 001

**Rubryka - Podstawa oznaczenia (sprostowania)**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpau	Wykt.	
1.	1. Podstawa oznaczenia (sprostowania)	---	---	WYPIS Z REJESTRU GRUNTÓW OPIS I MAPA
	2. Data sporządzenia			2006-01-25
	3. Nazwa organu			PREZYDENT MIASTA
	4. Siedziba organu			KATOWICE

**Położenie dokumentu**

1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty dokumentu	akt	---	---	22
		6. Numer księgi				//

Nr **Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwil wpisów**

3 x 4

30.06.2017, 12:52 4 x 4

[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

1. **Podrubryka - Dane o wniosku**

Numer i nazwa pola	wpisu	Treść pola	Kod żąd.
1. Chwila wpływu	---	2007-06-22 14:43:00	
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KALK / 00007266 / 07 / 001	ZALICZ
4. Czy z urzędu		NIE	
Położenie wniosku	5. Numer karty	3-10	
	akt		
	6. Numer księgi	//	

**Podrubryka - Chwila wpisu**

1. Chwila wpisu	---	2007-08-17-15.09.16.475640
Wpisujący	Imię	JAROSŁAW
	Nazwisko	KIMEL
	Stanowisko	REF

**Powrót**

[https://przebiadarka-ciew.ms.gov.pl/cakw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przebiadarka-ciew.ms.gov.pl/cakw_prz/KsiegiWieczyste/po...)

**TREŚĆ KSIĘGI WIECZYSTEJ NR KA1K/00081177/4, STAN Z DNIA  
2017-06-30 12:53**

Okladka	Dział I-O	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
---------	--------------	---------------	-------------	--------------	-------------

**DZIAŁ I-SP - SPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z WŁASNOŚCIĄ**

**BRAK WPISÓW**

Nr      Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwil wpisów

Brak wpisu

**Powrót**



https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/eukw\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...

TREŚĆ KSIĘGI WIECZYTEJ NR KA1K/00081177/4, STAN Z DNIA  
2017-06-30 12:51

Okladka	Dział I-O	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
---------	--------------	---------------	-------------	--------------	-------------

## DZIAŁ II - WŁASNOŚĆ

## Rubryka 2.1 - Wzmianki w dziale II

Brak wpisu

## Rubryka 2.2 - Właściciel

## Podrubryka 2.2.1 - Udział

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1.	1. Numer udziału w prawie	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 1 11	---
	2. Wielkość udziału (licznik/mianownik)	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 1 11	1 / 1
	3. Rodzaj wspólności	---	---

## Podrubryka 2.2.2 - Skarb Państwa

Brak wpisu

Podrubryka 2.2.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek  
międzygminny)

Brak wpisu

Podrubryka 2.2.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna  
niebędąca osobą prawną

Brak wpisu

## Podrubryka 2.2.5 - Osoba fizyczna

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1.	1. Lista wskazań udziałów w prawie	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 1 11	---
	2. Imię pierwsze	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 1 11	MAŁGORZATA
	3. Imię drugie	---	---

1 z 6

30.06.2017, 12:50 2 z 6

https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/eukw\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...

4. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	FOLARON
5. Drugi człon nazwiska złożonego	---	---
6. Imię ojca	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	EDWARD
7. Imię matki	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	TERESA
8. PESEL	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	67101409804

## Rubryka 2.3 - Właściciel wyodrębnionego lokalu

Brak wpisu

## Rubryka 2.4 - Użytkownik wieczysty

Brak wpisu

## Rubryka 2.5 - Uprawniony

Brak wpisu

## Rubryka 2.6 - Podstawa nabycia

Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk podstaw wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

## Rubryka 2.7 - Dane o wniosku i chwili wpisu

Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk danych o wnioskach i chwil wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

## Rubryka 2.8 - Komentarz

Brak wpisu

## WNIOSKI I PODSTAWY WPISÓW W KSIĘDZE WIECZYTEJ

Nr	Zestawienie rubryk - podstaw wpisów					
2	Dane o wniosku		DZ. KW. / KA1K / 00007266 / 07 / 001			
Podrubryka - Akt notarialny						
Lp.		Numer i nazwa pola		Indeks Wpisu	podst. Wykr.	Treść pola
1.		1. Tytuł aktu		---	---	UMOWA SPRZEDAŻY ORAZ OŚWIADCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI ZWYKŁEJ I HIPOTEKI

30.06.2017, 12:50

https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_prz/KsiegiWieczyste/po...

2. Numer rep A	KAUCYJNE
3. Data sporządzenia	4124/2007
Notariusz	2007-06-21
4. Imię pierwsze	KATARZYNA
5. Imię drugie	---
6. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego	STENCEL
7. Drugi człon nazwiska złożonego	---
8. Siedziba	KATOWICE

Położenie dokumentu			
1. Położenie dokumentu	9. Numer karty akt	---	3-10
	10. Numer księgi	/ /	

3 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00007266 / 07 / 001

Podrubryka - Orzeczenie sądu				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wykr.	Treść pola
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O STWIERDZENIU NABYCIA SPADKU
	2. Sygnatura akt			II NS.2029/91
	3. Data wydania orzeczenia			1992-01-15
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY WYDZIAŁ II CYWILNY
	5. Siedziba sądu			KATOWICE

Położenie dokumentu			
1. Położenie dokumentu	6. Numer karty akt	---	12
	7. Numer księgi	/ /	

4 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00007266 / 07 / 001

Podrubryka - Orzeczenie sądu				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wykr.	Treść pola
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O STWIERDZENIU NABYCIA SPADKU
	2. Sygnatura akt			703/70
	3. Data wydania orzeczenia			1970-10-15
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY WYDZIAŁ II CYWILNY
	5. Siedziba sądu			KATOWICE

Położenie dokumentu			
1. Położenie dokumentu	6. Numer karty akt	---	13

3 z 6

30.06.2017, 12:50 4 z 6

https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_prz/KsiegiWieczyste/po...

7. Numer księgi		/ /	
-----------------	--	-----	--

5 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00007266 / 07 / 001

Podrubryka - Orzeczenie sądu				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wykr.	Treść pola
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O STWIERDZENIU NABYCIA SPADKU
	2. Sygnatura akt			I NS.62/07
	3. Data wydania orzeczenia			2007-03-12
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY WYDZIAŁ I CYWILNY
	5. Siedziba sądu			MYSŁOWICE

Położenie dokumentu			
1. Położenie dokumentu	6. Numer karty akt	---	14
	7. Numer księgi	/ /	

6 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00007266 / 07 / 001

Podrubryka - Orzeczenie sądu				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wykr.	Treść pola
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O STWIERDZENIU NABYCIA SPADKU
	2. Sygnatura akt			I NS.291/92
	3. Data wydania orzeczenia			1992-12-07
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY WYDZIAŁ I CYWILNY
	5. Siedziba sądu			MYSŁOWICE

Położenie dokumentu			
1. Położenie dokumentu	6. Numer karty akt	---	15
	7. Numer księgi	/ /	

7 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00007266 / 07 / 001

Podrubryka - Orzeczenie sądu				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wykr.	Treść pola
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O STWIERDZENIU NABYCIA SPADKU
	2. Sygnatura akt			II NS.392/02
	3. Data wydania orzeczenia			2002-05-20
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY WYDZIAŁ II CYWILNY
	5. Siedziba sądu			KATOWICE

Położenie dokumentu			
1. Położenie dokumentu	6. Numer karty akt	---	16

30.06.2017, 12:50

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

7. Numer księgi				
8 Dane o wniosku DZ. KW. / KA1K / 00007266 / 07 / 001				
<b>Podrubryka - Orzeczenie sądu</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wyk.	Treść pola
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O STWIERDZENIU NABYCIA SPADKU
	2. Sygnatura akt			IV NS.1181/82
	3. Data wydania orzeczenia			1982-11-30
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY WYDZIAŁ IV CYWILNY
	5. Siedziba sądu			KATOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu akt	---	---	17
7. Numer księgi //				
9 Dane o wniosku DZ. KW. / KA1K / 00007266 / 07 / 001				
<b>Podrubryka - Orzeczenie sądu</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wyk.	Treść pola
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O STWIERDZENIU NABYCIA SPADKU
	2. Sygnatura akt			I NS.544/01
	3. Data wydania orzeczenia			2001-12-06
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY WYDZIAŁ I CYWILNY
	5. Siedziba sądu			MYSŁOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu akt	---	---	18
7. Numer księgi //				
10 Dane o wniosku DZ. KW. / KA1K / 00007266 / 07 / 001				
<b>Podrubryka - Orzeczenie sądu</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wyk.	Treść pola
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O STWIERDZENIU NABYCIA SPADKU
	2. Sygnatura akt			II NS.392/02
	3. Data wydania orzeczenia			2007-05-25
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY KATOWICE ZACHÓD WYDZIAŁ II CYWILNY
	5. Siedziba sądu			KATOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu akt	---	---	19

5 z 6

30.06.2017, 12:50 6 x 6

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

7. Numer księgi				
11 Dane o wniosku DZ. KW. / KA1K / 00007266 / 07 / 001				
<b>Podrubryka - Orzeczenie sądu</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wyk.	Treść pola
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O STWIERDZENIU NABYCIA SPADKU
	2. Sygnatura akt			II NS.1181/82
	3. Data wydania orzeczenia			2007-05-25
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY KATOWICE ZACHÓD WYDZIAŁ II CYWILNY
	5. Siedziba sądu			KATOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu akt	---	---	20
7. Numer księgi //				
Nr Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwil wpisów				
1. <b>Podrubryka - Dane o wniosku</b>				
Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola	Kod żąd.	
1. Chwila wpływu	---	2007-06-22 14:43:00		
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.		
3. Numer dziennika		KA1K / 00007266 / 07 / 001	ZAKW	
4. Czy z urzędu		NIE		
Położenie wniosku	5. Numer karty akt	3-10		
	6. Numer księgi	//		
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>				
1. Chwila wpisu	---	2007-08-17-15.09.16.475640		
Wpisujący	Imię	JAROSŁAW		
	Nazwisko	KIMEL		
	Stanowisko	REF		

Powrót

30.06.2017, 12:50

https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_prz/KsiegiWieczyste/po...

1.	1. Tytuł aktu	---	---	UMOWA USTANOWIENIA SŁUŻEBNOŚCI
	2. Numer rep A			4832/2014
	3. Data sporządzenia			2014-12-02
Notariusz	4. Imię pierwsze			DOMINIKA
	5. Imię drugie			---
	6. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego			STEC
	7. Drugi człon nazwiska złożonego			CEKIERA
	8. Siedziba			CZĘSTOCHOWA
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	9. Numer karty akt	---	425-427
		10. Numer księgi		//

60 Dane o wniosku DZ. KW. / KAIK / 00022517 / 16 / 001

Podrubryka - Akt notarialny				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpew	podst. Wykt.	Treść pola
1.	1. Tytuł aktu	---	---	UMOWA O ZMIANĘ TREŚCI SŁUŻEBNOŚCI
	2. Numer rep A			11481/2016
	3. Data sporządzenia			2016-12-09
Notariusz	4. Imię pierwsze			PIOTR
	5. Imię drugie			---
	6. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego			JURA
	7. Drugi człon nazwiska złożonego			---
	8. Siedziba			JAWORZNO
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	9. Numer karty akt	---	741-744
		10. Numer księgi		//

## Nr Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwil wpisów

Podrubryka - Dane o wniosku				
	Numer i nazwa pola	Wpew	Treść pola	Kod żąd.
1.	Chwila wpływu	---	2014-12-04 10:15:00	
2.	Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3.	Numer dziennika		KAIK / 00019403 / 14 / 001	SUBOS
4.	Czy z urzędu		NIE	

https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_prz/KsiegiWieczyste/po...

Położenie wniosku	5. Numer karty akt	425-427
	6. Numer księgi	//
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>		
1. Chwila wpisu	---	2014-12-18-14.55.35.701434
Wpisujący	Imię	BARBARA
	Nazwisko	WALĄG
	Stanowisko	SSR
32.	<b>Podrubryka - Dane o wniosku</b>	
	Numer i nazwa pola	Wpew
1.	Chwila wpływu	---
2.	Rodzaj dziennika	
3.	Numer dziennika	
4.	Czy z urzędu	
Położenie wniosku	5. Numer karty akt	738-739
	6. Numer księgi	//
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>		
1. Chwila wpisu	---	2016-12-30-11.03.50.350086
Wpisujący	Imię	MARZENA
	Nazwisko	HASSA
	Stanowisko	REF

Powrót

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWieczyste/po...)
**TREŚĆ KSIĘGI WIECZYTEJ NR KA1K/00081177/4, STAN Z DNIA 2017-06-30 12:50**

Okladka	Dział I-O	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
---------	-----------	------------	----------	-----------	----------

**DZIAŁ III - PRAWA, ROSZCZENIA I OGRANICZENIA**
**Rubryka 3.1 - Wzmianki w dziale III**

Lp.	Numer i nazwa pola	Treść pola
1.	1 A. Numer wzmianki	REP.C. / KOMO / 91372 / 17
	1 B. Opis wzmianki	---
	2. Chwila zamieszczenia	2017-06-29-08.33.58.106234
	3. Chwila wykreślenia	---
	4. Omówienie wykreślenia wzmianki	---
1. 1	1 A. Numer wzmianki	OZ. KW. / KA1K / 12575 / 17 / 1
	1 B. Opis wzmianki	WPIS WSZCZĘCIA EGZEKUCJI
	2. Chwila zamieszczenia	2017-06-29-09.14.49.995198
	3. Chwila wykreślenia	---
	4. Omówienie wykreślenia wzmianki	---

**Rubryka 3.2 - Numer wpisu**

Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1. Numer wpisu	52 4	---

**Rubryka 3.3 - Napis**

Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1. Napis	---	---

**Rubryka 3.4 - Treść wpisu**
**Podrubryka 3.4.1 - Treść prawa, roszczenia, ograniczenia, ostrzeżenia**

Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1. Rodzaj wpisu	52	OGRANICZONE PRAWO RZECZOWE
2. Treść wpisu	60	NIEODPŁATNA, DOŻYWOTNIA SŁUŻEBNOŚĆ MIESZKANIA POLEGAJĄCA NA PRAWIE KORZYSTANIA Z JEDNEGO POKOJU POŁOŻONEGO W MIESZKANIU NUMER 3 W BUDYNKU NUMER 8 PRZY ULICY OPOLSKIEJ, Z MIESZKANIA NR 1 POŁOŻONEGO NA PARTERZE BUDYNKU PRZY UL. OPOLSKIEJ NR 8, O POWIERZCHNI UŻYTKOWEJ 97,90 M2, MIESZKANIA NR 1 POŁOŻONEGO NA PARTERZE BUDYNKU PRZY UL. SOKOLSKIEJ 5, O POWIERZCHNI UŻYTKOWEJ 105,43 M2 ORAZ Z MIESZKANIA NR 2

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWieczyste/po...)

POŁOŻONEGO NA PIERWSZYM PIĘTRZE BUDYNKU PRZY UL. OPOLSKIEJ 8, O POWIERZCHNI UŻYTKOWEJ 119,45 M2, ZAZNACZONYCH KOLOREM RÓŻOWYM NA STANOWIĄCYCH ZAŁĄCZNIKI DO NINIEJSZEGO AKTU NOTARIALNEGO RZUTACH PARTERU I PIERWSZEGO PIĘTRA I WSPÓLKORZYSTANIU Z KUCHNI I ŁAZIENKI ORAZ WSPÓLKORZYSTANIU Z KLATKI SCHODOWEJ, STRYCHU ORAZ PIWNICY

3. Przedmiot wykonywania	---	---
4. Pierwszeństwo	---	---
5. Prawo lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	---	---
6. Lista nieruchomości współobciążonych	1. A: numer księgi wieczystej B: numer wpisu	---
7. Rodzaj zmiany	1. ---	---

**Podrubryka 3.4.5 - Osoba fizyczna**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1.	1. Imię pierwsze	52	JULIA
	2. Imię drugie	52	DOMINIKA
	3. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego	52	FOLARON
	4. Drugi człon nazwiska złożonego	---	---
	5. Imię ojca	52	OLAF
	6. Imię matki	52	MAŁGORZATA
	7. PESEL	52	95042106841

**Rubryka 3.5 - Podstawa wpisu**

Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk podstaw wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

**Rubryka 3.6 - Dane o wniosku i chwili wpisu**

Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk danych o wnioskach i chwil wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

**Rubryka 3.7 - Komentarz**

Brak wpisu

**WNIOSKI I PODSTAWY WPISÓW W KSIĘDZE WIECZYTEJ**

Nr		Zestawienie rubryk - podstaw wpisów		
52	Dane o wniosku	DZ. KW. / KALK / 00019403 / 14 / 001		
Podrubryka - Akt notarialny				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks wpisu	podst. Wyk.	Treść pola
				---



[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/niukw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/niukw_prz/KsiegiWieczyste/po...)
**TREŚĆ KSIĘGI WIECZYTEJ NR KA1K/00081177/4, STAN Z DNIA  
2017-06-30 12:47**

Oktadka	Dział I-O	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
---------	--------------	---------------	-------------	--------------	-------------

**DZIAŁ IV - HIPOTEKA**
**Rubryka 4.1 - Wzmianki w dziale IV**

Lp.	Numer i nazwa pola	Treść pola
1.	1 A. Numer wzmianki	REP.C. / NOTA / 305040 / 17
	1 B. Opis wzmianki	---
	2. Chwila zamieszczenia	2017-04-24-11.03.47.212561
	3. Chwila wykreślenia	---
	4. Omówienie wykreślenia wzmianki	---
1.	1 A. Numer wzmianki	DZ. KW. / KA1K / 7801 / 17 / 2
	1 B. Opis wzmianki	WPIS HIPOTEKI
	2. Chwila zamieszczenia	2017-04-24-12.29.19.032613
	3. Chwila wykreślenia	---
	4. Omówienie wykreślenia wzmianki	---

**Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
1. Numer hipoteki (roszczenia)	Wpisu	---
	12, 13	1

**Rubryka 4.3 - Napis**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
1. Napis	Wpisu	---

**Rubryka 4.4 - Treść wpisu**
**Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)	12, 13	HIPOTEKA UMOWNA ZWYKŁA
2. Suma	12, 13	3556000,00
3. Suma słownie	12, 13	TRZY MILJONY PIĘCSET PIĘCDZIESIĄT SZEŚĆ TYSIĘCY
4. Waluta sumy	12, 13	Zł
5. Odsetki	A: rodzaj odsetek	12, 13 ZMIENNE
	B: wysokość odsetek	12, 13 8,39%
6. Udział	1.	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1.	---
8. Oznaczenie wierzytelności i	1. A: numer wierzytelności	1. 12, 13 1

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/niukw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/niukw_prz/KsiegiWieczyste/po...)

stosunku prawnego	B: wierzytelność	1.	12, 13	KREDYT
	C: stosunek prawny	1.	---	---
9. Termin zapłaty			12, 13	2027-06-01
10. Pierwszeństwo		1.	---	---
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa			---	---
12. Księga współobciążona	1.	A: nr księgi wieczystej	---	//
		B: nr hipoteki (roszczenia)	---	---
13. Inne informacje			61	NA WIERZYTELNOŚCI HIPOTECZNEJ USTANOWIONO HIPOTEKĘ UMOWNĄ DO KWOTY 3 556 000,00 ZŁOTYCH WPISANĄ TU POD NUMEREM 15 NA RZECZ KONIECZNY WIERZBICKI KANCLARJA RADCÓW PRAWNYCH SPÓŁKA PARTNERSKA W KRAKOWIE JAKO ADMINISTRATORA
14. Numer hipoteki w RZHLZ			---	---
15. Rodzaj zmiany		1.	---	---

**Wierzyciel hipoteczny**
**Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Nazwa	54, 55	BVT SPÓŁKA AKCYJNA
	2. Siedziba	54, 55	TARNÓW
	3. REGON	54, 55	243210870
	4. Stan przejściowy	---	---
	5. Administrator hipoteki	---	---
	6. KRS	---	---

**Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna**

Brak wpisu

**Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Numer hipoteki (roszczenia)	14, 15	2
Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---

**Rubryka 4.3 - Napis**

[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWieczyste/po...)

1. Napis	---	---
<b>Rubryka 4.4 - Treść wpisu</b>		
<b>Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)</b>		
Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)	14, 15	HIPOTEKA UMOWNA KAUCYJNA
2. Suma	14, 15	817880,00
3. Suma słownie	14, 15	OSIEMSET SIEDEMNAŚCIE TYSIĘCY OSIEMSET OSIEMDZIESIĄT
4. Waluta sumy	14, 15	Zł
5. Odsetki	A: rodzaj odsetek B: wysokość odsetek	---
6. Udział	1.	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1.	---
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1. A: numer wierzytelności B: wierzytelność C: stosunek prawny	1. 14, 15 1 14, 15 ODSETKI I INNE KOSZTY ---
9. Termin zapłaty	14, 15	2027-06-01
10. Pierwszeństwo	1.	---
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	---	---
12. Księga współobciążona	1. A: nr księgi wieczyste B: nr hipoteki (roszczenia)	---
13. Inne informacje	61	NA WIERZYTELNOŚCI HIPOTECZNEJ USTANOWIONO HIPOTEKE UMOWNĄ DO KWOTY 817.880,00 ZŁOTYCH WPISANĄ TU POD NUMEREM 16 NA RZECZ KONIECZNY WIERZBIŁKI KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH SPÓŁKA PARTNERSKA W KRAKOWIE JAKO ADMINISTRATORA
14. Numer hipoteki w RZHLZ	---	---
15. Rodzaj zmiany	1.	---
<b>Wierzyciel hipoteczny</b>		
<b>Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa</b>		
Brak wpisu		
<b>Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)</b>		
Brak wpisu		

3 z 37

30.06.2017, 12:48 4 z 37

[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWieczyste/po...)

<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>			
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1.	1. Nazwa	56, 57	BVT SPÓŁKA AKCYJNA
	2. Siedziba	56, 57	TARNÓW
	3. REGON	56, 57	243210870
	4. Stan przejściowy	---	---
	5. Administrator hipoteki	---	---
	6. KRS	---	---
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>			
Brak wpisu			
<b>Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)</b>			
	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1.	Numer hipoteki (roszczenia)	17	3
<b>Rubryka 4.3 - Napis</b>			
	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1.	Napis	---	---
<b>Rubryka 4.4 - Treść wpisu</b>			
<b>Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)</b>			
	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola
1.	Rodzaj hipoteki (roszczenia)	17	HIPOTEKA UMOWNA ZWYKŁA
2.	Suma	17	144189,18
3.	Suma słownie	17	STO CZTERDZIEŚCI CZTERY TYSIĄCE STO OSIEMDZIESIĄT DZIEWIĘĆ 18/100
4.	Waluta sumy	17	CHF
5.	Odsetki	A: rodzaj odsetek B: wysokość odsetek	17 ZMIENNE ---
6.	Udział	1.	---
7.	Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1.	---
8.	Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1. A: numer wierzytelności B: wierzytelność C: stosunek prawny	1. 17 1 17 ZABEZPIECZENIE SPŁATY WIERZYTELNOŚCI Z TYTUŁU UDZIELONEJ POŻYCZKI ---
9.	Termin zapłaty	17	2028-04-24
10.	Pierwszeństwo	1.	---
11.	Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	---	---

30.06.2017, 12:48

[https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

12. Księga współobciążona	1.	A: nr księgi wieczystej B: nr hipoteki (roszczenia)	---	//
13. Inne informacje				
14. Numer hipoteki w RZHLZ				
15. Rodzaj zmiany				
<b>Wierzyciel hipoteczny</b>				
<b>Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa</b>				
Brak wpisu				
<b>Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)</b>				
Brak wpisu				
<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola		Indeks Wpisu	Treść pola
1.	1. Nazwa		58	EASYDEBT NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
	2. Siedziba		58	WARSZAWA
	3. REGON		58	146562160
	4. Stan przejściowy		---	---
	5. Administrator hipoteki		---	---
	6. KRS		---	---
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>				
Brak wpisu				
<b>Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)</b>				
Numer i nazwa pola		Indeks Wpisu	Treść pola	
1.	Numer hipoteki (roszczenia)	18	4	
<b>Rubryka 4.3 - Napis</b>				
Numer i nazwa pola		Indeks Wpisu	Treść pola	
1.	Napis	---	---	
<b>Rubryka 4.4 - Treść wpisu</b>				
<b>Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)</b>				
Numer i nazwa pola		Indeks Wpisu	Treść pola	
1.	Rodzaj hipoteki (roszczenia)	18	HIPOTEKA UMOWNA KAUCYJNA	
2.	Suma	18	144189,18	
3.	Suma słownie	18	STO CZTERDZIEŚCI CZTERY TYSIĄCE STO OSIEMDZIESIĄT DZIEWIĘĆ 18/100	
4.	Waluta sumy	18	CHF	
5.	Odsetki	A: rodzaj odsetek	18	ZMIENNE

5 z 37

30.06.2017, 12:48 6 z 37

[https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przehladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

B: wysokość odsetek		---	---
6. Udział	1.	---	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1.	---	---
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1.	A: numer wierzytelności B: wierzytelność C: stosunek prawny	1. 18 1 18 ---
ZABEZPIECZENIE SPŁATY ODSETEK ORAZ INNYCH NALEŻNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z UMOWY POŻYCZKI			
9. Termin zapłaty	1.	18	2028-04-24
10. Pierwszeństwo	1.	---	---
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	1.	---	---
12. Księga współobciążona	1.	A: nr księgi wieczystej B: nr hipoteki (roszczenia)	---
13. Inne informacje			
14. Numer hipoteki w RZHLZ			
15. Rodzaj zmiany			
<b>Wierzyciel hipoteczny</b>			
<b>Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>			
Lp.	Numer i nazwa pola		Indeks Wpisu
1.	1. Nazwa		58
	2. Siedziba		58
	3. REGON		58
	4. Stan przejściowy		---
	5. Administrator hipoteki		---
	6. KRS		---
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>			
Brak wpisu			
<b>Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)</b>			
Numer i nazwa pola		Indeks Wpisu	Treść pola
1.	Numer hipoteki (roszczenia)	26	6

30.06.2017, 12:48

https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_pro/KsiegiWieczyste/po...

Rubryka 4.3 - Napis				
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola	
		Wpisy		
1. Napis				
---				
Rubryka 4.4 - Treść wpisu				
Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)				
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola	
		Wpisy		
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)		26	HIPOTEKA PRZYMUSOWA KAUCYJNA	
2. Suma		26	67951,21	
3. Suma słownie		26	SZEŚĆDZIESIĄT SIEDM TYSIĘCY DZIEWIĘĆSET PIĘCDZIESIĄT JEDEN 21/100	
4. Waluta sumy		26	ZŁ	
5. Odsetki			A: rodzaj odsetek B: wysokość odsetek	
		1.	---	
6. Udział		1.	---	
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej		1.	---	
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego		1.	A: numer wierzytelności B: wierzytelność C: stosunek prawny	
		1.	26 1	
		1.	NALEŻNOŚĆ ZASĄDZONA NAKAZEM ZAPŁATY W POSTĘPOWANIU NAKAZOWYM SĄDU REJONOWEGO KATOWICE-WSCHÓD WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY Z DNIA 12.03.2010 R. SYNG. VI GNC 368/10/9	
9. Termin zapłaty		1.	---	
10. Pierwszeństwo		1.	---	
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa		1.	---	
12. Księga współobciążona		1.	A: nr księgi wieczystej B: nr hipoteki (roszczenia)	
		1.	---	
13. Inne informacje		1.	---	
14. Numer hipoteki w RZHLZ		1.	---	
15. Rodzaj zmiany		1.	---	
Wierzyciel hipoteczny				
Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa				
Brak wpisu				
Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)				
Brak wpisu				

7 z 37

30.06.2017, 12:48 8 z 37

https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_pro/KsiegiWieczyste/po...

Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną				
Brak wpisu				
Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna				
Lp.	Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
			Wpisy	
1.	1. Imię pierwsze	26	ANDRZEJ	
	2. Imię drugie	---	---	
	3. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego	26	WRONA	
	4. Drugi człon nazwiska złożonego	---	---	
	5. Imię ojca	---	---	
	6. Imię matki	---	---	
	7. PESEL	26	58121304253	
	8. Administrator hipoteki	---	---	
Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)				
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola	
		Wpisy		
1. Numer hipoteki (roszczenia)		27	7	
Rubryka 4.3 - Napis				
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola	
		Wpisy		
1. Napis				
---				
Rubryka 4.4 - Treść wpisu				
Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)				
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola	
		Wpisy		
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)		27	HIPOTEKA PRZYMUSOWA KAUCYJNA	
2. Suma		27	250106,43	
3. Suma słownie		27	DWIEŚCIE PIĘCDZIESIĄT TYSIĘCY STO SZEŚĆ 43/100	
4. Waluta sumy		27	ZŁ	
5. Odsetki			A: rodzaj odsetek B: wysokość odsetek	
		1.	---	
6. Udział		1.	---	
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej		1.	---	
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego		1.	A: numer wierzytelności B: wierzytelność C: stosunek prawny	
		1.	27 1	
		1.	27 ROSZCZENIE O ZAPŁATĘ	
		1.	---	
9. Termin zapłaty		1.	---	
10. Pierwszeństwo		1.	---	

30.06.2017, 12:48



[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	---	---
12. Księga współobciążona	1. A: nr księgi wieczystej	---
	B: nr hipoteki (roszczenia)	---
13. Inne informacje	---	---
14. Numer hipoteki w RZHLZ	---	---
15. Rodzaj zmiany	1. ---	---

**Wierzyciel hipoteczny****Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Imię pierwsze	27	KATARZYNA
	2. Imię drugie	---	---
	3. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego	27	PIOTROWSKA
	4. Drugi człon nazwiska złożonego	---	---
	5. Imię ojca	---	---
	6. Imię matki	---	---
	7. PESEL	27	79111905960
	8. Administrator hipoteki	---	---

**Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Numer hipoteki (roszczenia)	30	8

**Rubryka 4.3 - Napis**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Napis	---	---

**Rubryka 4.4 - Treść wpisu****Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)	30	HIPOTEKA PRZYMUSOWA
2. Suma	30	6474,52

[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

3. Suma słownie	30	SZEŚĆ TYSIĘCY CZTERYSTA SIEDZIEDZIESIĄT CZTERY 52/100
4. Waluta sumy	30	Zł
5. Odsetki	A: rodzaj odsetek	---
	B: wysokość odsetek	---

6. Udział	1. ---	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1. ---	---
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1. A: numer wierzytelności	1. 30
	B: wierzytelność	1. 30
	C: stosunek prawny	1. ---

9. Termin zapłaty	---	---
-------------------	-----	-----

10. Pierwszeństwo	1. ---	---
-------------------	--------	-----

11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	---	---
--	-----	-----

12. Księga współobciążona	1. A: nr księgi wieczystej	---
	B: nr hipoteki (roszczenia)	---

13. Inne informacje	---	---
---------------------	-----	-----

14. Numer hipoteki w RZHLZ	---	---
----------------------------	-----	-----

15. Rodzaj zmiany	1. ---	---
-------------------	--------	-----

**Wierzyciel hipoteczny****Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Nazwa	30	ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH ODDZIAŁ W CZĘSTOCHOWIE
	2. Siedziba	30	WARSZAWA
	3. REGON	---	---
	4. Stan przejściowy	---	---
	5. Administrator hipoteki	---	---
	6. KRS	---	---

**Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna**

Brak wpisu

**Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)**



[https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_grz/KsiegiWieczyste/po...](https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_grz/KsiegiWieczyste/po...)

Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1. Numer hipoteki (roszczenia)		33 9	
<b>Rubryka 4.3 - Napis</b>			
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1. Napis		---	---
<b>Rubryka 4.4 - Treść wpisu</b>			
<b>Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)</b>			
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)		33	HIPOTEKA PRZYMUSOWA
2. Suma		33	1693,80
3. Suma słownie		33	JEDEN TYSIĄC SZEŚĆSET DZIEWIĘDZIESIĄT TRZY 80/100
4. Waluta sumy		33	Zł
5. Odsetki	A: rodzaj odsetek	---	---
	B: wysokość odsetek	---	---
6. Udział	1.	---	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1.	---	---
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1.	A: numer wierzytelności 33 1	
		B: wierzytelność 33	ZABEZPIECZENIE ZALEGŁOŚCI Z TYTUŁU PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI ZA OKRES :I-II RATA 2011 R. WRAZ Z ODSETKAMI I INNYMI KOSZTAMI
		C: stosunek prawny 1.	---
9. Termin zapłaty		---	---
10. Pierwszeństwo	1.	---	---
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa		---	---
12. Księga współobciążona	1.	A: nr księgi wieczystej --- //	
		B: nr hipoteki (roszczenia) ---	---
13. Inne informacje		---	---
14. Numer hipoteki w RZHLZ		---	---
15. Rodzaj zmiany	1.	---	---
<b>Wierzyciel hipoteczny</b>			
<b>Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)</b>			
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola

11 z 37

30.06.2017, 12:48 12 z 37

[https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_grz/KsiegiWieczyste/po...](https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_grz/KsiegiWieczyste/po...)

		Wpisu	---
1.	1. Nazwa	33	MIASTO KATOWICE
	2. Siedziba	33	KATOWICE
	3. REGON	33	27625538700000
	4. Nazwa uprawnionego	---	---
	5. Siedziba uprawnionego	---	---
	6. REGON uprawnionego	---	---
	7. Administrator hipoteki	---	---
<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>			
Brak wpisu			
<b>Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)</b>			
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1. Numer hipoteki (roszczenia)		34, 35 10	
<b>Rubryka 4.3 - Napis</b>			
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1. Napis		---	---
<b>Rubryka 4.4 - Treść wpisu</b>			
<b>Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)</b>			
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)		34, 35	HIPOTEKA PRZYMUSOWA
2. Suma		34, 35	14291,00
3. Suma słownie		34, 35	CZTERNAŚCIE TYSIĘCY DWIEŚCIE DZIEWIĘDZIESIĄT JEDEN
4. Waluta sumy		34, 35	Zł
5. Odsetki	A: rodzaj odsetek	---	---
	B: wysokość odsetek	---	---
6. Udział	1.	---	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1.	---	---
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	I.	A: numer wierzytelności 34, 35 1	
		B: wierzytelność 34, 35	WIERZYTELNOŚĆ Z TYTUŁU ZALEGŁOŚCI W PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA LIPIEC 2009 R. ORAZ LIPIEC 2010 R.
		C: stosunek prawny 1.	---
9. Termin zapłaty		---	---
10. Pierwszeństwo	1.	---	---

30.06.2017, 12:48

https://przebadarka-cikw.ms.gov.pl/cikw\_prz/KsiegiWloczyste/po...

11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	---	---
12. Księga współobciążona	1. A: nr księgi wieczystej B: nr hipoteki (roszczenia)	---
13. Inne informacje	---	---
14. Numer hipoteki w RZHLZ	---	---
15. Rodzaj zmiany	1. ---	---

**Wierzyciel hipoteczny****Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Nazwa	34, 35	NACZELNIK PIERWSZEGO URZĘDU SKARBOWEGO
	2. Siedziba	34, 35	CZĘSTOCHOWA
	3. REGON	34, 35	15000399900000
	4. Rola instytucji	34, 35	ORGAN REPREZENTUJĄCY SKARB PAŃSTWA
	5. Administrator hipoteki	---	---
	6. KRS	---	---

**Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna**

Brak wpisu

**Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Numer hipoteki (roszczenia)	36, 37, 38, 39, 40	11

**Rubryka 4.3 - Napis**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Napis	---	---

**Rubryka 4.4 - Treść wpisu****Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)	36, 37, 38, 39, 40	HIPOTEKA PRZYMUSOWA

13 z 37

30.06.2017, 12:48 14 z 37

https://przebadarka-cikw.ms.gov.pl/cikw\_prz/KsiegiWloczyste/po...

2. Suma	36, 37, 38, 39, 40	6918,00
3. Suma słownie	36, 37, 38, 39, 40	SZEŚĆ TYSIĘCY DZIEWIĘCSET OSIEMNAŚCIE
4. Waluta sumy	36, 37, 38, 39, 40	zł
5. Odsetki	A: rodzaj odsetek B: wysokość odsetek	---
6. Udział	1. ---	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1. ---	---
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1. A: numer wierzytelności B: wierzytelność C: stosunek prawny	1. 36, 37, 38, 39, 40 1 36, 37, 38, 39, 40 WIERZYTELNOŚĆ Z TYTUŁU ZALEGŁOŚCI W PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI ZA OKRES III-IV/2011, I-IV/2012, I-II/2013 ---
9. Termin zapłaty	1. ---	---
10. Pierwszeństwo	1. ---	---
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	---	---
12. Księga współobciążona	1. A: nr księgi wieczystej B: nr hipoteki (roszczenia)	---
13. Inne informacje	---	---
14. Numer hipoteki w RZHLZ	---	---
15. Rodzaj zmiany	1. ---	---

**Wierzyciel hipoteczny****Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa**

Brak wpisu

**Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Nazwa	36, 37, 38, 39, 40	KATOWICE- MIASTO NA PRAWACH POWIATU
	2. Siedziba	36, 37, 38, 39, 40	KATOWICE

https://przekladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_poz/KsiegiWieczyste/po...

3. REGON	36, 37, 38, 39, 27625538700000 40
4. Nazwa uprawnionego	---
5. Siedziba uprawnionego	---
6. REGON uprawnionego	---
7. Administrator hipoteki	---
<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>	
Brak wpisu	
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>	
Brak wpisu	
<b>Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)</b>	
Numer i nazwa pola	Indeks Treść pola
1. Numer hipoteki (roszczenia)	41 12
<b>Rubryka 4.3 - Napis</b>	
Numer i nazwa pola	Indeks Treść pola
1. Napis	---
<b>Rubryka 4.4 - Treść wpisu</b>	
<b>Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)</b>	
Numer i nazwa pola	Indeks Treść pola
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)	41 HIPOTEKA PRZYMUSOWA
2. Suma	41 268869,65
3. Suma słownie	41 DWIEŚCIE SZEŚĆDZIESIĄT OSIEM TYSIĘCY OSIEMSET SZEŚĆDZIESIĄT OZIEWIĘĆ 65/100
4. Waluta sumy	41 Zł
5. Odsetki	A: rodzaj odsetek B: wysokość odsetek
6. Udział	1. ---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1. ---
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1. A: numer wierzytelności 41 1 B: wierzytelność 41 NALEŻNOŚĆ OBJĘTA TYTUŁEM WYKONAWCZYM C: stosunek prawny 1. ---
9. Termin zapłaty	---
10. Pierwszeństwo	1. ---
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	---

15 z 37

30.06.2017, 12:48 16 z 37

https://przekladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_poz/KsiegiWieczyste/po...

12. Księga współobciążona	1. A: nr księgi wieczystej B: nr hipoteki (roszczenia)	---	---
13. Inne informacje	---		
14. Numer hipoteki w RZHLZ	---		
15. Rodzaj zmiany	1. ---	---	
<b>Wierzyciel hipoteczny</b>			
<b>Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>			
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
1.	1. Imię pierwsze	41	KATARZYNA
	2. Imię drugie	---	---
	3. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego	41	PIOTROWSKA
	4. Drugi człon nazwiska złożonego	---	---
	5. Imię ojca	---	---
	6. Imię matki	---	---
	7. PESEL	41	79111905960
	8. Administrator hipoteki	---	---
<b>Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)</b>			
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
1. Numer hipoteki (roszczenia)		43, 44	13
<b>Rubryka 4.3 - Napis</b>			
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
1. Napis		---	---
<b>Rubryka 4.4 - Treść wpisu</b>			
<b>Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)</b>			
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)		43, 44	HIPOTEKA PRZYMUSOWA
2. Suma		43, 44	1830,90
3. Suma słownie		43, 44	JEDEN TYSIĄC OSIEMSET TRZYDZIEŚCI 90/100
4. Waluta sumy		43, 44	Zł

30.06.2017, 12:48

[https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_poz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_poz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

5. Odsetki	A: rodzaj odsetek	---	---
	B: wysokość odsetek	---	---
6. Udział	1.	---	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1.	---	---
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1.	A: numer wierzytelności	1. 43, 44 1
		B: wierzytelność	43, 44 WIERZYTELNOŚĆ Z TYTUŁU ZALEGŁOŚCI W PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI ZA OKRES III-IV/2013
		C: stosunek prawny	1. --- ---
9. Termin zapłaty	1.	---	---
10. Pierwszeństwo	1.	---	---
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	1.	---	---
12. Księga współobciążona	1.	A: nr księgi wieczystej	---
		B: nr hipoteki (roszczenia)	---
13. Inne informacje	1.	---	---
14. Numer hipoteki w RZHLZ	1.	---	---
15. Rodzaj zmiany	1.	---	---
<b>Wierzyciel hipoteczny</b>			
<b>Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)</b>			
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Nazwa	43, 44	KATOWICE- MIASTO NA PRAWACH POWIATU
	2. Siedziba	43, 44	KATOWICE
	3. REGON	43, 44	27625538700000
	4. Nazwa uprawnionego	---	---
	5. Siedziba uprawnionego	---	---
	6. REGON uprawnionego	---	---
	7. Administrator hipoteki	---	---
<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>			
Brak wpisu			
<b>Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)</b>			
	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---

17 z 37

30.06.2017, 12:48 18 z 37

[https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_poz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_poz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

1. Numer hipoteki (roszczenia)	45	14
<b>Rubryka 4.3 - Napis</b>		
Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Napis	---	---
<b>Rubryka 4.4 - Treść wpisu</b>		
<b>Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)</b>		
Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)	45	HIPOTEKA PRZYMUSOWA
2. Suma	45	229537,04
3. Suma słownie	45	DWIEŚCIE DWADZIEŚCIA DZIEWIĘĆ TYSIĘCY PIĘCSET TRZYDZIEŚCI SIEDEM 04/100
4. Waluta sumy	45	ZŁ
5. Odsetki	A: rodzaj odsetek	---
	B: wysokość odsetek	---
6. Udział	1.	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1.	---
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1.	A: numer wierzytelności
		1. 45 1
		B: wierzytelność
		45 NALEŻNOŚĆ OBJĘTA POSTANOWIENIEM O ZABEZPIECZENIU MAJĄTKOWYM
		C: stosunek prawny
		1. --- ---
9. Termin zapłaty	1.	---
10. Pierwszeństwo	1.	---
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	1.	---
12. Księga współobciążona	1.	A: nr księgi wieczystej
		---
		B: nr hipoteki (roszczenia)
		---
13. Inne informacje	1.	---
14. Numer hipoteki w RZHLZ	1.	---
15. Rodzaj zmiany	1.	---
<b>Wierzyciel hipoteczny</b>		
<b>Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa</b>		
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks
		Wpisu
		Treść pola
		---
1.	1. Nazwa	45
		PROKURATOR PROKURATURY REJONOWEJ
	2. Siedziba	45
		CZĘSTOCHOWA
	3. REGON	45
		00056946700000

30.06.2017, 12:48

https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_poz/KsiegiWieczyste/po...

4. Rola instytucji	45	ORGAN REPREZENTUJĄCY SKARB PAŃSTWA
5. Administrator hipoteki	---	---
6. KRS	---	---
<b>Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)</b>		
Brak wpisu		
<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>		
Brak wpisu		
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>		
Brak wpisu		
<b>Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)</b>		
Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Numer hipoteki (roszczenia)	61	15
<b>Rubryka 4.3 - Napis</b>		
Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Napis	---	---
<b>Rubryka 4.4 - Treść wpisu</b>		
<b>Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)</b>		
Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisu	---
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)	61	HIPOTEKA UMOWNA
2. Suma	61	3556000,00
3. Suma słownie	61	TRZY MILIONY PIĘCSET PIĘCDZIESIĄT SZĘŚĆ TYSIĘCY
4. Waluta sumy	61	ZŁ
5. Odsetki	A: rodzaj odsetek	---
	B: wysokość odsetek	---
6. Udział	1.	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej	1.	61
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego	1.	61
	A: numer wierzytelności	1.
	B: numer wierzytelności	1.
	61	ZABEZPIECZENIE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB MOGĄCYCH POWSTAĆ W PRZYSZŁOŚCI WIERZYTELNOŚCI Z TYTUŁU SPŁATY ZADŁUŻENIA Z OBLIGACJI SERII C NA OKAZIĘCIA UCHWAŁA NR 2/2017 ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ BVT S.A. Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE Z DNIA 15 MARCA 2017 R. W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII C, Z TREŚCI KTÓREJ WYNIKA, ŻE SPÓŁKA

19 z 37

30.06.2017, 12:48 20 z 37

https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_poz/KsiegiWieczyste/po...

		ZAMIERZA WYEMITOWAĆ 3.000 ZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘCIA SERII C, NIEMAJĄCYCH FORMY DOKUMENTU O WARTOŚCI NOMINALNEJ I CENIE EMISYJNEJ 1.000 ZŁ KAŻDA I ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I EMISYJNEJ DO 3.000.000 ZŁOTYCH, OPROCENTOWANYCH WEDŁUG STAŁEJ STOPY PROCENTOWEJ RÓWNEJ 7,80 % W SKALI ROKU Z ODSETKAMI PŁATNYMI KWARTALNIE, O TERMINIE WYKUPU PRZYPADAJĄCYM DWADZIEŚCIA CZTERY MIESIĄCE OD DNIA PRZYDZIAŁU	
C: stosunek prawny	1.	61	UCHWAŁA NR 2/2017 ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ BVT S.A. Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE Z DNIA 15 MARCA 2017 R. W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII C
9. Termin zapłaty	---	---	---
10. Pierwszeństwo	1.	---	---
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	---	---	---
12. Księga współobciążona	1.	A: nr księgi wieczystej	---
		B: nr hipoteki (roszczenia)	---
13. Inne informacje	---	---	---
14. Numer hipoteki w RZHLZ	---	---	---
15. Rodzaj zmiany	1.	---	---
<b>Wierzyciel hipoteczny</b>			
<b>Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)</b>			
Brak wpisu			
<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>			
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wpisu	---
1.	1. Nazwa	61	KONIECZNY WIERZBICKI KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH SPÓŁKA PARTNERSKA
	2. Siedziba	61	KRAKÓW
	3. REGON	---	---
	4. Stan przejściowy	---	---
	5. Administrator hipoteki	61	ADMINISTRATOR HIPOTEKI
	6. KRS	---	---
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>			

30.06.2017, 12:48



https://przeplataarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...

Brak wpisu

Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)				
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola	
		Wpisu	---	
1. Numer hipoteki (roszczenia)		61	16	

Rubryka 4.3 - Napis				
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola	
		Wpisu	---	
1. Napis		---	---	

Rubryka 4.4 - Treść wpisu				
Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)				
Numer i nazwa pola		Indeks	Treść pola	
		Wpisu	---	
1. Rodzaj hipoteki (roszczenia)		61	HIPOTEKA UMOWNA	
2. Suma		61	817680,00	
3. Suma słownie		61	OSIEMSET SIEDEMNAŚCIE TYSIĘCY OSIEMSET OSIEMDZIESIĄT	
4. Waluta sumy		61	Zł	
5. Odsetki				
A: rodzaj odsetek		---	---	
B: wysokość odsetek		---	---	
6. Udział		1.	---	---
7. Hipoteka na wierzytelności hipotecznej		1.	61	2
8. Oznaczenie wierzytelności i stosunku prawnego		1.	A: numer wierzytelności	1.
			B: wierzytelność	1.
			61	1
			61	ZABEZPIECZENIE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB MOGĄCYCH POWSTAĆ W PRZYSZŁOŚCI WIERZYTELNOŚCI Z TYTUŁU SPŁATY ZADŁUŻENIA Z OBLIGACJI SERII C NA OKAZIATELA UCHWAŁA NR 2/2017 ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ BVT S.A. Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE Z DNIA 15 MARCA 2017 R. W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII C, Z TREŚCI KTÓREJ WYNIKA, ŻE SPÓŁKA ZAMIERZA WYEMITOWAĆ 3.000 ZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATELA SERII C, NIEMAJĄCYCH FORMY DOKUMENTU O WARTOŚCI NOMINALNEJ I CENIE EMISYJNEJ 1.000 ZŁ KAŻDA I ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I CENIE EMISYJNEJ DO 3.000.000 ZŁOTYCH, OPROCENTOWANYCH WEDŁUG STAŁEJ STOPY PROCENTOWEJ RÓWNEJ 7,80 % W SKALI ROKU Z ODSETKAMI PŁATNYMI KWARTALNIE, O TERMINIE WYKUPU PRZYPADAJĄCYM DWADZIEŚCIA CZTERY MIESIĄCE OD DNIA PRZYDZIAŁU

21 z 37

30.06.2017, 12:48 22 z 37

https://przeplataarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...

C: stosunek prawny	1.	61	UCHWAŁA NR 2/2017 ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ BVT S.A. Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE Z DNIA 15 MARCA 2017 R. W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII C	
9. Termin zapłaty		---	---	
10. Pierwszeństwo	1.	---	---	
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa		---	---	
12. Księga współobciążona	1.	A: nr księgi wieczystej B: nr hipoteki (roszczenia)	---	//
13. Inne informacje		---	---	
14. Numer hipoteki w RZHLZ		---	---	
15. Rodzaj zmiany	1.	---	---	
<b>Wierzyciel hipoteczny</b>				
<b>Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa</b>				
Brak wpisu				
<b>Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)</b>				
Brak wpisu				
<b>Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola	
		Wpisu	---	
1.	1. Nazwa	61	KONIECZNY WIERZBICKI KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH SPÓŁKA PARTNERSKA	
	2. Siedziba	61	KRAKÓW	
	3. REGON	---	---	
	4. Stan przejściowy	---	---	
	5. Administrator hipoteki	61	ADMINISTRATOR HIPOTEKI	
	6. KRS	---	---	
<b>Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna</b>				
Brak wpisu				
<b>Rubryka 4.5 - Podstawa wpisu</b>				
Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk podstaw wpisów umieszczonym na końcu treści księgi				
<b>Rubryka 4.6 - Dane o wniosku i chwili wpisu</b>				
Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk danych o wnioskach i chwil wpisów umieszczonym na końcu treści księgi				
<b>Rubryka 4.7 - Komentarz</b>				
Brak wpisu				

30.06.2017, 12:48

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_grz/KsiegiWieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_grz/KsiegiWieczyste/po...)
**Rubryka 4.8 - Uprawnienie do rozporządzania opróżnionym miejscem hipotecznym**

Brak wpisu

**WNIOSKI I PODSTAWY WPISÓW W KSIĘDZE WIECZYTEJ**
**Nr Zestawienie rubryk - podstaw wpisów**

12

Dane o wniosku

DZ. KW. / KASIK / 00007266 / 07 / 002

**Podrubryka - Akt notarialny**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wykr.	----
1.	1. Tytuł aktu	---	---	UMOWA SPRZEDAŻY ORAZ OŚWIADCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI ZWYKŁEJ I HIPOTEKI KAUCYJNEJ
	2. Numer rep A			4124/2007
	3. Data sporządzenia			2007-06-21
	Notariusz			KATARZYNA
	4. Imię pierwsze			---
	5. Imię drugie			---
	6. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego			STENCEL
	7. Drugi człon nazwiska złożonego			---
	8. Siedziba			KATOWICE

**Położenie dokumentu**

1.	Położenie dokumentu	9. Numer karty akt	---	---	3-10
		10. Numer księgi			//

13

Dane o wniosku

DZ. KW. / KASIK / 00007266 / 07 / 002

**Podrubryka - Inna podstawa**

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wykr.	----
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	OŚWIADCZENIE BANKU
	2. Sygnatura			---
	3. Data wydania			2007-06-21
	4. Wystawca			POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ 1 W BŁACHOWNI

**Położenie dokumentu**

1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	---	11
		6. Numer księgi			//

14

Dane o wniosku

DZ. KW. / KASIK / 00007266 / 07 / 003

23 z 37

30.06.2017, 12:48 24 z 37

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_grz/KsiegiWieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_grz/KsiegiWieczyste/po...)
**Podrubryka - Akt notarialny**

Lp.	Numer i nazwa pola		Indeks	podst.	Treść pola	
			Wpisy	Wykr.	---	
1.	1. Tytuł aktu		---	---	UMOWA SPRZEDAŻY ORAZ OŚWIADCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI ZWYKŁEJ I HIPOTEKI KAUCYJNEJ	
	2. Numer rep A				4124/2007	
	3. Data sporządzenia				2007-06-21	
	Notariusz	4. Imię pierwsze			KATARZYNA	
		5. Imię drugie			---	
		6. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego			STENCEL	
		7. Drugi człon nazwiska złożonego			---	
		8. Siedziba			KATOWICE	
<b>Położenie dokumentu</b>						
1.	Położenie dokumentu	9. Numer karty akt	---	---	3-10	
		10. Numer księgi			//	
Dane o wniosku			DZ. KW. / KASIK / 00007266 / 07 / 003			
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>						
Lp.	Numer i nazwa pola		Indeks	podst.	Treść pola	
			Wpisy	Wykr.	---	
1.	1. Wskazanie podstawy		---	---	OŚWIADCZENIE BANKU	
	2. Sygnatura				---	
	3. Data wydania				2007-06-21	
	4. Wystawca				POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ 1 W BŁACHOWNI	
<b>Położenie dokumentu</b>						
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	---	11	
		6. Numer księgi			//	
Dane o wniosku			DZ. KW. / KASIK / 00011604 / 08 / 001			
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>						
Lp.	Numer i nazwa pola		Indeks	podst.	Treść pola	
			Wpisy	Wykr.	---	
1.	1. Wskazanie podstawy		---	---	OŚWIADCZENIE BANKU	
	2. Sygnatura				---	
	3. Data wydania				2008-04-25	
	4. Wystawca				POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ	

30.06.2017, 12:48

https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_prz/KsiegiWieczyste/po...

				W WARSZAWIE ODDZIAŁ 01 W BLACHOWNI	
<b>Położenie dokumentu</b>					
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty dokumentu	---	---	56
		6. Numer księgi			//
18 Dane o wniosku DZ. KW. / KASK / 00011604 / 08 / 002					
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola	
		Wpisy	Wykr.	---	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	OŚWIADCZENIE BANKU	
	2. Sygnatura				
	3. Data wydania			2008-04-25	
	4. Wystawca			POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ODDZIAŁ 01 W BLACHOWNI	
<b>Położenie dokumentu</b>					
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty dokumentu	---	---	56
		6. Numer księgi			//
26 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00018564 / 10 / 001					
<b>Podrubryka - Orzeczenie sądu</b>					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola	
		Wpisy	Wykr.	---	
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	NAKAZ ZAPŁATY W POSTĘPOWANIU NAKAZOWYM VI GNC 368/10/9	
	2. Sygnatura akt				
	3. Data wydania orzeczenia			2010-03-12	
	4. Nazwa sądu			SĄD REJONOWY KATOWICE- WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY KATOWICE	
	5. Siedziba sądu				
<b>Położenie dokumentu</b>					
1.	Położenie dokumentu	6. Numer karty dokumentu	---	---	229
		7. Numer księgi			//
27 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00021348 / 10 / 001					
<b>Podrubryka - Orzeczenie sądu</b>					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola	
		Wpisy	Wykr.	---	
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	POSTANOWIENIE O UDZIELENIU ZABEZPIECZENIA POWÓDZTWA	
	2. Sygnatura akt			IC 184/10	
	3. Data wydania orzeczenia			2010-12-13	

25 z 37

30.06.2017, 12:48 26 z 37

https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\_prz/KsiegiWieczyste/po...

				4. Nazwa sądu		SĄD OKRĘGOWY WYDZIAŁ I CYWILNY
				5. Siedziba sądu		CZĘSTOCHOWA
<b>Położenie dokumentu</b>						
1.	Położenie dokumentu	6. Numer karty dokumentu	---	---	238-242	
		7. Numer księgi			//	
30 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00010282 / 11 / 001						
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>						
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola		
		Wpisy	Wykr.	---		
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	DECYZJA NR SE 090000/44 /D/89/2011/5731816575		
	2. Sygnatura					
	3. Data wydania			2011-04-05		
	4. Wystawca			ZAKŁAD UBEZPIECZEN SPOŁECZNYCH ODDZIAŁ W CZĘSTOCHOWIE		
<b>Położenie dokumentu</b>						
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty dokumentu	---	---	272-273	
		6. Numer księgi			//	
33 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00012910 / 11 / 001						
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>						
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola		
		Wpisy	Wykr.	---		
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY		
	2. Sygnatura			KR-III.3160.1.2285.2011.SJ		
	3. Data wydania			2011-08-05		
	4. Wystawca			PREZYDENT MIASTA KATOWICE		
<b>Położenie dokumentu</b>						
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty dokumentu	---	---	296-297	
		6. Numer księgi			//	
34 Dane o wniosku DZ. KW. / KASK / 00013248 / 12 / 001						
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>						
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola		
		Wpisy	Wykr.	---		
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY		
	2. Sygnatura			SM 6/3095/12		
	3. Data wydania			2012-07-05		
	4. Wystawca			NACZELNIK PIERWSZEGO URZĘDU SKARBOWEGO W CZĘSTOCHOWIE		
<b>Położenie dokumentu</b>						
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty dokumentu	---	---	309-310	

30.06.2017, 12:48

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWlaczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWlaczyste/po...)
[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWlaczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWlaczyste/po...)

6. Numer księgi				
DZ. KW. / KA1K / 00013248 / 13 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY
	2. Sygnatura			SM 6/3094/12
	3. Data wydania			2012-07-05
	4. Wystawca			NACZELNIK PIERWSZEGO URZĘDU SKARBOWEGO W CZĘSTOCHOWIE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	316-317
		6. Numer księgi		//
DZ. KW. / KA1K / 00018966 / 13 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY
	2. Sygnatura			KR-III.3160.1.2035.2013.SA
	3. Data wydania			2013-07-23
	4. Wystawca			PREZYDENT MIASTA KATOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	330
		6. Numer księgi		//
DZ. KW. / KA1K / 00018966 / 13 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY
	2. Sygnatura			KR-III.3160.1.1266.2013.SA
	3. Data wydania			2013-02-26
	4. Wystawca			PREZYDENT MIASTA KATOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	333
		6. Numer księgi		//
DZ. KW. / KA1K / 00018966 / 13 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY
	2. Sygnatura			KR-III.3160.1.4331.2012.SA
	3. Data wydania			2013-12-10

4. Wystawca				
PREZYDENT MIASTA KATOWICE				
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	336
		6. Numer księgi		//
DZ. KW. / KA1K / 00018966 / 13 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY
	2. Sygnatura			KR-III.3160.1.28785.2012.SJ
	3. Data wydania			2013-08-31
	4. Wystawca			PREZYDENT MIASTA KATOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	339
		6. Numer księgi		//
DZ. KW. / KA1K / 00018966 / 13 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY
	2. Sygnatura			KR-III.3160.1.1457.2012.SJ
	3. Data wydania			2012-02-17
	4. Wystawca			PREZYDENT MIASTA KATOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	342
		6. Numer księgi		//
DZ. KW. / KA1K / 00000469 / 14 / 001				
<b>Podrubryka - Orzeczenie sądu</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Rodzaj i przedmiot orzeczenia	---	---	WYROK W PRZEDMIOCIE ZAPŁATY
	2. Sygnatura akt			1 C 184/10
	3. Data wydania orzeczenia			2013-10-15
	4. Nazwa sądu			SĄD OKRĘGOWY I WYDZIAŁ CYWILNY
	5. Siedziba sądu			CZĘSTOCHOWA
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	6. Numer karty akt	---	351-352
		7. Numer księgi		//
DZ. KW. / KA1K / 00001796 / 14 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Dane o wniosku				

[https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY
	2. Sygnatura			KR-III.3160.1.3714.2013.SA
	3. Data wydania			2013-11-14
	4. Wystawca			PREZYDENT MIASTA KATOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	---	---	367
	5. Numer karty akt			
	6. Numer księgi			//
44 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 0001796 / 14 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	TYTUŁ WYKONAWCZY
	2. Sygnatura			KR-III.3160.1.4686.2013.SA
	3. Data wydania			2013-12-18
	4. Wystawca			PREZYDENT MIASTA KATOWICE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	---	---	370
	5. Numer karty akt			
	6. Numer księgi			//
45 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00022933 / 14 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	POSTANOWIENIE O ZABEZPIECZENIU MAJĄTKOWYM
	2. Sygnatura			3 DS 173/13/S
	3. Data wydania			2013-12-03
	4. Wystawca			PROKURATURA REJONOWA W CZĘSTOCHOWIE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	---	---	394-400
	5. Numer karty akt			
	6. Numer księgi			//
54 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00018114 / 16 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	OŚWIADCZENIE O PRZELEWIE WIERZYTELNOŚCI
	2. Sygnatura			---
	3. Data wydania			2016-09-30

[https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przeplatarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczyste/po...)

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
4.	Wystawca			POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	---	---	546
	5. Numer karty akt			
	6. Numer księgi			//
55 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00018114 / 16 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI Z PODPISAMI NOTARIALNIE POŚWIADCZONYMI ZA NR REP A 99550/2016 PRZEZ NOTARIUSZA AGNIESZKĘ STEFAŃSKĄ
	2. Sygnatura			---
	3. Data wydania			2016-09-15
	4. Wystawca			POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, BVT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	---	---	554-576
	5. Numer karty akt			
	6. Numer księgi			//
56 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00018115 / 16 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	podst.	Treść pola
		Wpisy	Wyk.	
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	OŚWIADCZENIE O PRZELEWIE WIERZYTELNOŚCI
	2. Sygnatura			---
	3. Data wydania			2016-09-30
	4. Wystawca			POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
<b>Położenie dokumentu</b>				
1.	Położenie dokumentu	---	---	546
	5. Numer karty akt			
	6. Numer księgi			//
57 Dane o wniosku DZ. KW. / KALK / 00018115 / 16 / 001				
<b>Podrubryka - Inna podstawa</b>				



[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczysta/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczysta/po...)

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wyk.	Treść pola
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI Z PODPISAMI NOTARIALNIE POŚWIADCZONYMI ZA NR REP A 99550/2016 PRZĘZ NOTARIUSZA AGNIESZKĘ STEFANSKĄ
	2. Sygnatura			---
	3. Data wydania			2016-09-15
	4. Wystawca			POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, BVT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE
Położenie dokumentu				
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	554-576
		6. Numer księgi		//
58	Dane o wniosku DZ. KW. / KA1K / 00017629 / 16 / 001			
Podrubryka - Inna podstawa				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wyk.	Treść pola
1.	1. Wskazanie podstawy	---	---	WYCIĄG Z KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZ SEKURYTYZACYJNY
	2. Sygnatura			---
	3. Data wydania			2016-05-14
	4. Wystawca			EASYDEBT NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Położenie dokumentu				
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	687
		6. Numer księgi		//
61	Dane o wniosku DZ. KW. / KA1K / 00007801 / 17 / 001			
Podrubryka - Akt notarialny				
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	podst. Wyk.	Treść pola
1.	1. Tytuł aktu	---	---	OŚWIADCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI
	2. Numer rep A			2293/2017
	3. Data sporządzenia			2017-04-24
	Notariusz			PIOTR
	4. Imię pierwsze			---
	5. Imię drugie			---

31 z 37

30.06.2017, 12:48 32 z 37

[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/Ksiegi/Wieczysta/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/Ksiegi/Wieczysta/po...)

	6. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego			SUMARA	
	7. Drugi człon nazwiska złożonego			----	
	8. Siedziba			DĄBOWA TARNOWSKA	
Położenie dokumentu					
1.	Położenie dokumentu	9. Numer karty akt	---	---	772-775
		10. Numer księgi			//
Nr Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwil wpisów					
2.	Podrubryka - Dane o wniosku				
	Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola		Kod żąd.
	1. Chwila wpływu	---	2007-06-22 14:43:00		
	2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.		
	3. Numer dziennika		KA1K / 00007266 / 07 / 002		WHPO
	4. Czy z urzędu		NIE		
	Położenie wniosku	5. Numer karty akt	3-10		
		6. Numer księgi	//		
	Podrubryka - Chwila wpisu				
	1. Chwila wpisu	---	2007-08-17-15.09.16.475640		
	Wpisujący	Imię	JAROSŁAW		
		Nazwisko	KIMEL		
		Stanowisko	REF		
3.	Podrubryka - Dane o wniosku				
	Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola		Kod żąd.
	1. Chwila wpływu	---	2007-06-22 14:43:00		
	2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.		
	3. Numer dziennika		KA1K / 00007266 / 07 / 003		WHPO
	4. Czy z urzędu		NIE		
	Położenie wniosku	5. Numer karty akt	3-10		
		6. Numer księgi	//		
	Podrubryka - Chwila wpisu				
	1. Chwila wpisu	---	2007-08-17-15.09.16.475640		
	Wpisujący	Imię	JAROSŁAW		
		Nazwisko	KIMEL		
		Stanowisko	REF		
4.	Podrubryka - Dane o wniosku				
	Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola		Kod żąd.
	1. Chwila wpływu	---	2008-05-23 15:03:21		
	2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.		
	3. Numer dziennika		KA1K / 00011604 / 08 / 001		WHPO

30.06.2017, 12:48

[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_pro/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_pro/Ksiegi/Wieczyste/po...)

4. Czy z urzędu	NIE		
Polozenie wniosku	5. Numer karty	54-55	
	akt		
	6. Numer księgi	//	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu	2008-06-03-13.19.35.766066		
Wpisujący	Imię	PIOTR	
	Nazwisko	KAMINSKI	
	Stanowisko	REF	
<b>5. Podrubryka - Dane o wniosku</b>			
Numer i nazwa pola		Wpisu	Treść pola
1. Chwila wpływu		---	2008-05-23 15:03:21
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KA1K / 00011604 / 08 / 002	
4. Czy z urzędu		NIE	
Polozenie wniosku	5. Numer karty	54-55	
	akt		
	6. Numer księgi	//	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu	2008-06-03-13.19.35.766066		
Wpisujący	Imię	PIOTR	
	Nazwisko	KAMINSKI	
	Stanowisko	REF	
<b>12. Podrubryka - Dane o wniosku</b>			
Numer i nazwa pola		Wpisu	Treść pola
1. Chwila wpływu		---	2010-11-09 09:35:11
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KA1K / 00018564 / 10 / 001	
4. Czy z urzędu		NIE	
Polozenie wniosku	5. Numer karty	226-228	
	akt		
	6. Numer księgi	//	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu	2010-11-15-12.41.20.680090		
Wpisujący	Imię	TYCIAN	
	Nazwisko	KOTARA	
	Stanowisko	REF	
<b>13. Podrubryka - Dane o wniosku</b>			
Numer i nazwa pola		Wpisu	Treść pola
1. Chwila wpływu		---	2010-12-27 07:30:00
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KA1K / 00021348 / 10 / 001	
4. Czy z urzędu		NIE	
Polozenie wniosku	5. Numer karty	236-237	
	akt		
	6. Numer księgi	//	

[https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_pro/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przegladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_pro/Ksiegi/Wieczyste/po...)

<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu	2011-01-18-10.00.19.136759		
Wpisujący	Imię	RAFAŁ	
	Nazwisko	JURCZYK	
	Stanowisko	REF	
<b>16. Podrubryka - Dane o wniosku</b>			
Numer i nazwa pola		Wpisu	Treść pola
1. Chwila wpływu		---	2011-06-28 07:30:00
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KA1K / 00010282 / 11 / 001	
4. Czy z urzędu		NIE	
Polozenie wniosku	5. Numer karty	270-271	
	akt		
	6. Numer księgi	//	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu	2011-07-28-12.56.06.557341		
Wpisujący	Imię	IWONA	
	Nazwisko	JAWORSKA	
	Stanowisko	REF	
<b>18. Podrubryka - Dane o wniosku</b>			
Numer i nazwa pola		Wpisu	Treść pola
1. Chwila wpływu		---	2011-09-08 14:29:04
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KA1K / 00013910 / 11 / 001	
4. Czy z urzędu		NIE	
Polozenie wniosku	5. Numer karty	294-295	
	akt		
	6. Numer księgi	//	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu	2011-09-13-10.33.13.702058		
Wpisujący	Imię	BARTŁOMIEJ	
	Nazwisko	JOACHEMCZYK	
	Stanowisko	REF	
<b>19. Podrubryka - Dane o wniosku</b>			
Numer i nazwa pola		Wpisu	Treść pola
1. Chwila wpływu		---	2012-09-03 07:30:00
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KA1K / 00013248 / 12 / 001	
4. Czy z urzędu		NIE	
Polozenie wniosku	5. Numer karty	307-308	
	akt		
	6. Numer księgi	//	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu	2012-09-11-13.15.32.606865		
Wpisujący	Imię	RAFAŁ	
	Nazwisko	JURCZYK	

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWieczyste/po...)

StanowiskoREF

20.

Numer i nazwa pola

Wpisu

Treść pola

Kod żąd.

1. Chwila wpływu

---

2013-12-12 14:35:43

2. Rodzaj dziennika

DZ. KW.

3. Numer dziennika

KA1K / 00018966 / 13 / 001

WHPO

4. Czy z urzędu

NIE

Położenie wniosku

5. Numer karty  
akt

328-329

6. Numer księgi

//

Podrubryka - Chwila wpisu

1. Chwila wpisu

---

2014-01-10-10.09.55.404729

Wpisujący

Imię

BARTŁOMIEJ

Nazwisko

JOCHEMCZYK

Stanowisko

REF

21.

Numer i nazwa pola

Wpisu

Treść pola

Kod żąd.

1. Chwila wpływu

---

2014-01-14 11:30:00

2. Rodzaj dziennika

DZ. KW.

3. Numer dziennika

KA1K / 00000469 / 14 / 001

WHPO

4. Czy z urzędu

NIE

Położenie wniosku

5. Numer karty  
akt

349-350

6. Numer księgi

//

Podrubryka - Chwila wpisu

1. Chwila wpisu

---

2014-02-11-09.30.32.397297

Wpisujący

Imię

IWONA

Nazwisko

JAWORSKA

Stanowisko

REF

23.

Numer i nazwa pola

Wpisu

Treść pola

Kod żąd.

1. Chwila wpływu

---

2014-02-03 14:38:46

2. Rodzaj dziennika

DZ. KW.

3. Numer dziennika

KA1K / 00001796 / 14 / 001

WHPO

4. Czy z urzędu

NIE

Położenie wniosku

5. Numer karty  
akt

365-366

6. Numer księgi

//

Podrubryka - Chwila wpisu

1. Chwila wpisu

---

2014-02-12-12.42.14.051824

Wpisujący

Imię

BARTŁOMIEJ

Nazwisko

JOCHEMCZYK

Stanowisko

REF

24.

Numer i nazwa pola

Wpisu

Treść pola

Kod żąd.

1. Chwila wpływu

---

2014-02-24 08:51:25

35 z 37

30.06.2017, 12:48 36 z 37

[https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw\\_prz/KsiegiWieczyste/po...](https://przepladarka-ekw.ms.gov.pl/ekw_prz/KsiegiWieczyste/po...)

2. Rodzaj dziennika	DZ. KW.	
3. Numer dziennika	KA1K / 00002933 / 14 / 001	WHPO
4. Czy z urzędu	NIE	
Położenie wniosku	5. Numer karty akt	381-384
	6. Numer księgi	//
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>		
1. Chwila wpisu	---	2014-03-12-11.14.32.272896
Wpisujący	Imię	BARTŁOMIEJ
	Nazwisko	JOCHEMCZYK
	Stanowisko	REF

28.

<b>Podrubryka - Dane o wniosku</b>			
Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola	Kod żąd.
1. Chwila wpływu	---	2016-10-10 10:00:00	
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KA1K / 00018114 / 16 / 001	WHPO
4. Czy z urzędu		NIE	
Położenie wniosku	5. Numer karty akt	444-451	
	6. Numer księgi	//	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu	---	2016-11-08-15.32.06.759564	
Wpisujący	Imię	KATARZYNA	
	Nazwisko	MARZEC MAŁEK	
	Stanowisko	REF	

29.

<b>Podrubryka - Dane o wniosku</b>			
Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola	Kod żąd.
1. Chwila wpływu	---	2016-10-10 10:00:00	
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KA1K / 00018115 / 16 / 001	WHPO
4. Czy z urzędu		NIE	
Położenie wniosku	5. Numer karty akt	581-588	
	6. Numer księgi	//	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu	---	2016-11-10-10.52.28.693431	
Wpisujący	Imię	KATARZYNA	
	Nazwisko	MARZEC MAŁEK	
	Stanowisko	REF	

30.

<b>Podrubryka - Dane o wniosku</b>			
Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola	Kod żąd.
1. Chwila wpływu	---	2016-10-03 08:10:00	
2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
3. Numer dziennika		KA1K / 00017629 / 16 / 001	WHPO
4. Czy z urzędu		NIE	
Położenie wniosku	5. Numer karty akt	684-686	

30.06.2017, 12:48

[https://przegladarka-ekw.mss.gov.pl/ekw\\_ges/Ksiegi/Wieczyste/po...](https://przegladarka-ekw.mss.gov.pl/ekw_ges/Ksiegi/Wieczyste/po...)

6. Numer księgi		/ /	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu		2016-11-16-14.17.59.074940	
Wpisujący	Imię	BARBARA	
	Nazwisko	WALAŚ	
	Stanowisko	SSR	
33.	<b>Podrubryka - Dane o wniosku</b>		
	Numer i nazwa pola	Wzrost	Treść pola
	1. Chwila wpływu	---	2017-04-24 11:03:00
	2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.
	3. Numer dziennika		KA1K / 00007801 / 17 / 001
	4. Czy z urzędu		NIE
	Położenie wniosku		767-769
	5. Numer karty akt		
	6. Numer księgi	/ /	
<b>Podrubryka - Chwila wpisu</b>			
1. Chwila wpisu		2017-05-25-11.43.55.088403	
Wpisujący	Imię	DOROTA	
	Nazwisko	KIMEL	
	Stanowisko	REF	

**Powrót**

## 15.7 Kopie umów z administratorem zabezpieczeń

### UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA HIPOTEKI I ADMINISTRATORA INNEGO ZABEZPIECZENIA

zawarta w dniu 15 marca 2017 roku, w Krakowie pomiędzy:

spółką pod firmą **Konieczny Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych Spółka Partnerska** z siedzibą w Krakowie, ul. Prądnicka 89, 31-202 Kraków, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000529212, NIP 9452181482, reprezentowaną przez:

Michała Konieczny - partnera Spółki, uprawnionego do jednoosobowej reprezentacji,

zwaną dalej **Administratorem**,

a

spółką pod firmą **BVT S.A.** z siedzibą w Tarnowie, przy ul. Słonecznej 28-30, 33-100 Tarnów, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XII Gospodarczy KRS pod numerem 0000525241, kapitał zakładowy 1 000 000,00 złotych (opłacony w całości), NIP 9930653149, reprezentowana przez:

Katarzyna Szuba – Prezes Zarządu,

zwaną dalej **Emitentem**,

zwanymi dalej łącznie **Stronami**,

#### § 1

##### Definicje

Strony nadają poniższym wyrażeniom, pisany wielką literą, następujące znaczenie:

1. **Obligacje** – obligacje na okaziciela serii C, nie mające formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000 złotych każda oraz cenie emisyjnej 1.000 złotych każda, w liczbie nie mniejszej niż 1.000 i nie większej niż 3.000, oprocentowane według stałej stopy procentowej zgodnie z odpowiednimi Warunkami Emisji, wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta,
2. **Obligatariusz** – osoba uprawniona z Obligacji,
3. **Umowa** – niniejsza umowa w sprawie ustanowienia administratora hipoteki i administratora innego zabezpieczenia,
4. **Akt Hipoteki** – oświadczenie Emitenta o ustanowieniu hipoteki na Wierzytelności, którego treść została zaakceptowana przez Administratora.
5. **Okres Zabezpieczenia** – okres rozpoczynający się od chwili przydziału Obligacji i kończący się w dniu, w którym należności Obligatariuszy z Obligacji zostały całkowicie zaspokojone,
6. **Wierzytelność 1** – wierzytelność hipoteczna z tytułu kredytu zabezpieczona na nieruchomości objętej księgą włączystą nr KA1K/00081177/4 w postaci hipoteki umownej zwykłej w kwocie 3.556.000 zł ujawnionej na rzecz Emitenta na pierwszym miejscu hipotecznym.



7. **Wierzytelność 2** – wierzytelność hipoteczna z tytułu odsetek i innych kosztów zabezpieczona na nieruchomości objętej księgą wieczystą nr KA1K/00081177/4 w postaci hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 817.880 zł ujawnionej na rzecz Emitenta na drugim miejscu hipotecznym.
8. **Przedmiot Hipotek** – Wierzytelność 1 i Wierzytelność 2,
9. **Hipoteka 1** – hipoteka ustanowiona na Wierzytelności 1,
10. **Hipoteka 2** – hipoteka ustanowiona na Wierzytelności 2,
11. **Przypadek Naruszenia** – przypadek naruszenia warunków emisji Obligacji, określony w Memorandum i Warunkach Emisji Obligacji, lub wynikający z przepisów prawa,
12. **Podmioty Odpowiedzialne** – inne niż Emitent podmioty odpowiedzialne za zobowiązania z Obligacji, w szczególności poręczyciele, gwaranci i ubezpieczyciele,
13. **Warunki Emisji** – oznaczają określone przez Emitenta warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238),
14. **Memorandum** – dokument będący memorandum informacyjnym, na podstawie, którego oferowane są Obligacje.
15. **Akt poddania się egzekucji** - oświadczenie Emitenta złożone w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się przez Emitenta egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. w zakresie zobowiązań Emitenta do spłaty zadłużenia z tytułu Obligacji, którego treść została zaakceptowana przez Administratora.

## § 2

### Oświadczenia Emitenta

Emitent oświadcza, że:

- 1) Zarząd Emitenta podejmie do dnia 17 marca 2017 roku uchwałę w sprawie emisji Obligacji.
- 2) Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi: (i) hipotekami na Wierzytelności 1 i Wierzytelności 2, oraz (ii) oświadczeniem Emitenta złożonym w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się przez Emitenta egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) k.p.c. w zakresie zobowiązań Emitenta do spłaty zadłużenia z tytułu Obligacji.

## § 3

### Powołanie Administratora

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora administratorem Hipoteki 1 i Hipoteki 2 i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków wynikających z Hipoteki 1 i Hipoteki 2 i przepisów prawa.
- 1a. Emitent niniejszym ustanawia Administratora administratorem w zakresie zabezpieczenia Obligacji w postaci Aktu poddania się egzekucji i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków wynikających z Aktu poddania się egzekucji i przepisów prawa.
2. Administrator będzie pełnił funkcje administratora Hipotek i Aktu poddania się egzekucji, a tym samym wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.
3. Administrator nie musi uzyskiwać zgody ani opinii Obligatariuszy co do wybranego sposobu działania, a w szczególności zabezpieczenia lub dochodzenia zaspokajanie z przedmiotu zabezpieczenia. Administrator nie jest również związany jakimikolwiek opiniami lub

- wnioskami Obligatariuszy związanymi z Hipotekami lub Aktem poddania się egzekucji, a w szczególności sposobem dochodzenia zaspokojenia z przedmiotów zabezpieczenia.
4. Administrator może działać przez swoich pracowników, przedstawicieli i pełnomocników.
  5. Emitent potwierdza uprawnienia Administratora, jako wierzyciela rzeczowego do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z Hipoteki 1 i Hipoteki 2. Emitent potwierdza uprawnienia Administratora, jako wierzyciela do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z Aktu poddania się egzekucji.
  6. Działania podjęte przez Administratora mają skutek wobec wszystkich Obligatariuszy i wszystkich Obligacji, chyba, że co innego wynika wprost z treści danej czynności lub oświadczenia.
  7. W zakresie dozwolonym przepisami Strony mogą uzgodnić ustanowienie jednej hipoteki na Wierzytelności 1 i Wierzytelności 2 łącznie. W takim przypadku Administrator będzie pełnił funkcję administratora takiej hipoteki na zasadach wskazanych w niniejszej Umowie.

#### § 4

##### Obowiązki informacyjne

1. Administrator jest zobowiązany do sprawowania swojej funkcji zgodnie z zapisami niniejszej Umowy, Aktu Hipoteki, Warunków Emisji oraz przepisów prawa. Akt Hipoteki w zakresie Hipoteki 1 i Hipoteki 2 oraz Akt poddania egzekucji zostanie przez Emitenta sporządzony w stosownej formie i dostarczony Administratorowi niezwłocznie po przydziale Obligacji.
2. Administrator zobowiązany jest do:
  - a. analizy sytuacji finansowej Emitenta na podstawie informacji przekazywanych przez Emitenta, w szczególności jego zdolności do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji;
  - b. zawiadamiania Obligatariuszy o sytuacji finansowej Emitenta, jeśli w ocenie Administratora zachodzi uzasadniona obawa, że Emitent może nie wykonać zobowiązań wynikających z Obligacji lub może dojść do Przypadków Naruszenia,
  - c. zawiadamiania Obligatariuszy o nie wykonaniu przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji lub zaistnieniu Przypadku Naruszenia,
  - d. Zawiadomienia Obligatariuszy o zastosowaniu środków ochrony ich praw oraz o wszelkich istotnych zdarzeniach związanych z Obligacjami.
3. Administrator wszelkie skierowane do Obligatariuszy zawiadomienia i informacje będzie przekazywał Emitentowi, który zobowiązuje się je publikować w formie raportu bieżącego. Administrator może – wedle własnego uznania i możliwości – przekazywać Obligatariuszom wszelkie zawiadomienia i informacje w każdej innej formie, a w szczególności w formie pisemnej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.

#### § 5

##### Ochrona wierzytelności z Obligacji

1. W wypadku uznania przez Administratora, że wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji jest zagrożone, Administrator, działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest upoważniony do zastosowania wybranych przez siebie środków mających na celu ochronę prawa Obligatariuszy, a w szczególności do:
  - a. podjęcia działań mających na celu ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń,

- b. złożenie Emitentowi oświadczenia o zaistnieniu Przypadku Naruszenia i postawieniu w Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności,
  - c. złożenie wniosku o zabezpieczenie roszczeń przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym,
  - d. wystąpienia z powództwem przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym,
  - e. złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta,
  - f. Wszczęcie egzekucji wobec Emitenta.
2. Administrator jest w szczególności uprawniony do samodzielnego uznania, że nastąpił Przypadek Naruszenia i złożenie Emitentowi oświadczenia o postawieniu Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności.

#### § 6

##### Dochodzenie zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy

1. Administrator jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z przedmiotów zabezpieczenia w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.
2. Administrator może według własnego uznania i z zastrzeżeniem właściwych przepisów, dochodzić zaspokojenia z zabezpieczeń w drodze egzekucji sądowej lub w inny dopuszczalny prawem sposób.

#### § 7

1. Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia, będą podzielone przez Administratora na zasadach określonych niniejszą umową, chyba że podlegają one innemu podziałowi w trybie przepisów o postępowaniu egzekucyjnym.
2. Administrator zaliczy kwoty uzyskane przez siebie na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
  - a. Kategoria pierwsza – udokumentowanie i uzasadnione koszty oraz wydatki Administratora związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji oraz uzyskaniem zaspokojenia z Hipoteki 1 i Hipoteki 2 oraz Aktu poddania się egzekucji, w kwocie nie większej niż 5 % nominalnej wartości niewykupionych Obligacji,
  - b. Kategoria druga – wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji,
  - c. Kategoria trzecia – inne należności, koszty i wydatki Administratora wobec Emitenta związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, nie zaspokojone w kategorii pierwszej,
  - d. Kategoria czwarta – odsetki od Obligacji,
  - e. ewentualne inne należności uboczne objęte Hipotekami lub Aktem poddania się egzekucji, oraz niewypłacone wynagrodzenie Administratora.
3. Administrator zaspokaja należności pierwszej kategorii na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z niniejszej Umowy lub Hipotek lub Aktu poddania się egzekucji jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania dokonywania tych czynności w jakikolwiek inny sposób niż wynikający z niniejszej Umowy.

4. Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należących do wszystkich kategorii, to należności dalszych kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich.
5. Administrator dokona wpłaty kwot uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia na rzecz Obligatariuszy.
6. W przypadku gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia wskazanymi w § 7 ust. 1 Umowy pozostaną wolne środki, to Administrator zwróci je Emitentowi w terminie 14 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokojenia.
7. Administrator poinformuje Obligatariuszy o dokonaniu zaspokojenia poszczególnych kategorii podając łączne sumy zaspokojenia każdej z kategorii oraz stopień zaspokojenia każdej z nich. Administrator przekaze te informacje Obligatariuszom i Emitentowi w terminie 30 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności Obligatariuszy.

## § 8

### Zasady odpowiedzialności

1. Administrator nie jest zobowiązany do badania lub sprawdzania, czy doszło do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta, wynikającego z Obligacji. Nie można domniemywać świadomości Administratora niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji.
2. Administrator odpowiada względem Emitenta oraz względem Obligatariuszy wyłącznie za szkodę spowodowaną umyślnym działaniem lub zaniechaniem Administratora. Odpowiedzialność Administratora jest ograniczona do wartości wynagrodzenia netto otrzymanego na podstawie niniejszej Umowy.
3. W przypadkach, w których niniejsza Umowa, lub jakikolwiek inny dokument związany z Obligacjami przewiduje, że Administrator udzieli lub może udzielić zgody w danym zakresie lub zatwierdzi lub może zatwierdzić jakąś czynność, bądź że dokona lub może dokonać jakiegokolwiek innej czynności faktycznej lub prawnej, wówczas to Administrator będzie uprawniony do udzielenia takiej zgody, zatwierdzenia danej czynności lub dokonania jakiegokolwiek innej czynności prawnej i faktycznej bez zwracania się do Obligatariuszy lub któregośkolwiek z nich o zgodę lub opinię.
4. Administrator może:
  - a. polegać na zawiadomieniu lub dokumencie który nie budzi w jego opinii zastrzeżeń co do swej autentyczności i prawidłowości, jak również co do faktu, że został podpisany przez upoważnione osoby,
  - b. polegać na oświadczeniu złożonym przez członka zarządu lub pracownika danej osoby w określonym przedmiocie, w zakresie w jakim można zasadnie uznać, że oświadczenie to zostało złożone w przedmiocie spraw które są takiej osobie wiadome lub które może ona zweryfikować,
  - c. zatrudnić, wynagradzać i polegać na poradach doradców prawnych lub innych zawodowych doradców wybranych przez siebie z należytą starannością.
5. Administrator nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego Obligatariusza za:



- a. skuteczność egzekucji prowadzonej wobec Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych,
  - b. prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszej Umowie lub Aktach Hipotek lub Akcie poddania się egzekucji,
  - c. Istnienie i inne wady prawne praw stanowiących Wierzytelność 1 lub Wierzytelność 2,
  - d. wady prawne Obligacji,
  - e. jakiegokolwiek działania lub zaniechania Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych.
6. Emitent odpowiada na zasadach ogólnych wobec Administratora oraz wobec Obligatariuszy za właściwe wykonanie niniejszej Umowy. Emitent w szczególności odpowiada za prawdziwość i kompletność wszelkich informacji, danych i dokumentów przedstawionych Administratorowi w wykonaniu obowiązków z niniejszej Umowy i Aktów Hipotek i Aktu poddania się egzekucji.
7. Emitent odpowiada za prawdziwość i kompletność wszelkich informacji i dokumentów przesłanych Administratorowi i ponosi negatywne konsekwencje ich braku doręczenia lub nieprawidłowości i niekompletności także w zakresie rozliczenia między Stronami, jeśli nieprawidłowości w rozliczeniach między Stronami wynikły z braku doręczenia lub nieprawidłowości lub niekompletności informacji i dokumentów.

#### § 9

##### Przestrzeganie przepisów prawa

1. Administrator może powstrzymać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej wobec Administratora oraz może podjąć wszelkie działania, które jego zdaniem są konieczne i pożądane, aby przestrzegać przepisów prawa.
2. Administrator nie jest zobowiązany do ujawniania żadnych informacji w tym dotyczących Emitenta lub Obligatariuszy, jeśli ujawnienie takich informacji mogłoby, w opinii Administratora, stanowić naruszenie przepisów prawa lub obowiązku zachowania tajemnicy lub poufności, lub spowodować powstanie roszczeń wobec Administratora, Emitenta lub Obligatariuszy.

#### § 10

##### Wynagrodzenie oraz zmiana Administratora

1. Żadna ze Stron nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy, chyba że zaistnieją ważne powody. Emitent nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy po wystąpieniu Przypadku naruszenia, choćby nawet z tego powodu Obligacje nie zostały postawione w stan natychmiastowej wymagalności. Administrator może wypowiedzieć niniejszą Umowę w szczególności w przypadku zalegania przez Emitenta z uiszczeniem wynagrodzenia określonego w § 12 ust. 1 niniejszej Umowy, za okres co najmniej jednego miesiąca.
2. W każdym przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy w inny sposób, Administrator będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta wszelkich należytych wynagrodzeń oraz zwrotu kosztów i wydatków za okres przed rozwiązaniem niniejszej Umowy, zgodnie z postanowieniami §11 niniejszej Umowy. Wszelkie wynagrodzenia oraz zwrot kosztów i wydatków zapłacone Administratorowi do tego czasu nie będą podlegały zwrotowi.



3. Na Emitencie spoczywa obowiązek zawiadomienia Obligatariuszy o wypowiedzeniu niniejszej Umowy przez którąkolwiek ze Stron oraz o osobie nowego administratora. Administrator nie jest obowiązany do dokonywania zawiadomień opisanych powyżej.
4. W przypadku zmiany administratora, Strony niniejszej Umowy zobowiązują się wykonać wszelkie czynności faktyczne i prawne konieczne do umożliwienia wykonywania przez nowego administratora we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków wierzyciela wynikających z Hipotek, Aktu poddania się egzekucji i przepisów prawa. Administrator zobowiązuje się wydać nowemu administratorowi wszelkie środki i dokumenty związane z ustanowionymi zabezpieczeniami, udzielić mu niezbędnych informacji oraz współpracować z nim i Emitentem w celu dokonania zmiany administratora w sposób jak najmniej uciążliwy dla Obligatariuszy.

#### § 11

##### Wynagrodzenie

1. Emitent zapłaci Administratorowi stałe wynagrodzenie w kwocie 100 000 zł (sto tysięcy złotych) rocznie, płatne w trzech ratach w wysokości 33 333 zł (trzydzieści trzy tysiące trzyście trzydzieści trzy złote) w każdym kwartale.

#### § 12

##### Zmiana Umowy

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Administrator nie jest zobowiązany do zawiadamiania Obligatariuszy o zmianie niniejszej Umowy.

Strona 7 z 8

§ 13

Zawiadomienia

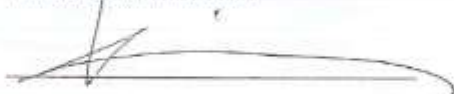
1. Wszelkie wezwania, zawiadomienia oraz oświadczenia składane zgodnie z niniejszą Umową lub w związku z nią powinny mieć formę pisemną i mogą być wysłane pocztą przesyłką poleconą za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską. Ponadto wezwania, zawiadomienia o oświadczenia powinny być przysyłane pocztą elektroniczną na adres email wskazane w ust. 2. To samo dotyczy wezwań, zawiadomień i oświadczeń składanych w związku z Hipotekami lub Aktem poddania się egzekucji lub Obligacjami.
2. Strony podają poniższe adresy do korespondencji:
  - a. Emitent:  
BVT S.A.  
Ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów  
adres e-mail: sekretariat@bvtsa.com.pl
  - b. Administrator:  
Konieczny Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych Spółka Partnerska  
ul. Prądnicka 89/6, 31-202 Kraków  
adres e-mail: kancelaria@kwkr.pl
3. W przypadku zmiany adresu lub danych do korespondencji, Strona zobowiązuje się zawiadomić o tym bezzwłocznie drugą Stronę. Do czasu zawiadomienia o zmianie adresu lub danych korespondencji, zawiadomienia oraz oświadczenia wysłane na dotychczasowe adresy będą skuteczne i uznane za doręczone.

§ 14

Postanowienia końcowe

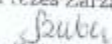
1. Żadne z postanowień zawartych w niniejszej Umowie, ani w żadnym innym dokumencie związanym z obligacjami lub z Hipotekami lub Aktem poddania się egzekucji nie może być uznane lub interpretowane jako zobowiązanie Administratora do zaspokajania jakichkolwiek wierzytelności wynikających z Obligacji ze środków innych niż podchodzące od Emitenta lub z zaspokajania z przedmiotów zabezpieczeń.
2. Niniejsza Umowa obowiązuje przez Okres Zabezpieczenia.
3. Gdyby którekolwiek z postanowień niniejszej umowy okazało się nieważne, Strony zobowiązują się zastąpić je nowym postanowieniem, jak najbardziej zgodnym z celem i treścią dotychczasowego postanowienia i całej umowy.
4. W wszelkich sprawach nieuregulowanych w niniejszej umowie, zastosowanie znajdują właściwe przepisy prawa.
5. Wszelkie spory powstałe na gruncie niniejszej Umowy lub w związku z nią rozstrzygane będą przez sąd właściwy dla adresu siedziby Administratora.
6. Umowa została sporządzona w pięciu egzemplarzach, po dwa dla każdej ze Stron i dwa dla sądu wieczystoksięgowego.

W imieniu Administratora



Michał Konieczny, partner

Strona 8 z 8

Prezes Zarządu W imieniu Emitenta  
  
mgr Katarzyna Szuba

Katarzyna Szuba, Prezes Zarządu

BVT S.A.  
ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów  
tel. 14 657 50 71  
NIP 5230653149 REGON 243210870  
- 8 -

## UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZASTAWU REJSTROWEGO

zawarta w dniu 15 marca 2017 roku, w Krakowie pomiędzy:

spółką pod firmą **Konieczny Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych Spółka Partnerska** z siedzibą w Krakowie, ul. Prądnicka 89, 31-202 Kraków, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000529212, NIP 9452181482, reprezentowaną przez:

Michała Konieczny - partnera Spółki, uprawnionego do jednoosobowej reprezentacji,

zwaną dalej **Administratorem Zastawu**,

a

spółką pod firmą **BVT S.A.** z siedzibą w Tarnowie, przy ul. Słonecznej 28-30, 33-100 Tarnów, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XII Gospodarczy KRS pod numerem 0000525241, kapitał zakładowy 1 000 000,00 złotych (opłacony w całości), NIP 9930653149, reprezentowana przez:  
Katarzyna Szulca – Prezes Zarządu,

zwaną dalej **Emitentem**,

zwanymi dalej łącznie **Stronami**,

### § 1

#### Definicje

Strony nadają poniższym wyrażeniom, pisany wielką literą, następujące znaczenie:

1. **Obligacje** – obligacje na okaziciela serii C, nie mające formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000 złotych każda oraz cenie emisyjnej 1.000 złotych każda, w liczbie nie mniejszej niż 1.000 i nie większej niż 3.000, oprocentowane według stałej stopy procentowej zgodnie z odpowiednimi Warunkami Emisji, wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta,
2. **Obligatariusz** – osoba uprawniona z Obligacji,
3. **Umowa** – niniejsza umowa w sprawie ustanowienia administratora zastawu rejestrowego,
4. **Umowa Zastawu** – umowa zastawu rejestrowego na Zbiorze Wierzytelności zawarta przez Emitenta z Administratorem Zastawu
5. **Okres Zabezpieczenia** – okres rozpoczynający się od chwili przydziału Obligacji (ale nie wcześniej niż od momentu ustanowienia zastawu Rejestrowego) i kończący się w dniu, w którym należności Obligatariuszy z Obligacji zostały całkowicie zaspokojone,
6. **Zbiór Wierzytelności** – zbiór praw majątkowych stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie, na który składają się wolne od obciążeń wierzytelności przysługujące Emitentowi, o których mowa w Memorandum lub Warunkach Emisji, podlegające opisaniu w załączniku do Umowy Zastawu,
7. **Zastawca Zbioru Wierzytelności** – Emitent,
8. **Przedmiot Zastawu** – Zbiór Wierzytelności,



9. **Zastaw Rejestrowy** – zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu,
10. **Przypadek Naruszenia** – przypadek naruszenia warunków emisji Obligacji, określony w Memorandum i Warunkach Emisji Obligacji, lub wynikający z przepisów prawa,
11. **Podmioty Odpowiedzialne** – inne niż Emitent podmioty odpowiedzialne za zobowiązania z Obligacji, w szczególności poręczyciele, gwaranci i ubezpieczyciele,
12. **Ustawa o zastawie rejestrowym** – ustawa z dnia 8 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 1996 r., nr 149, poz. 703 z późn zm.),
13. **Warunki Emisji** – oznaczają określone przez Emitenta warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238),
14. **Memorandum** – dokument będący memorandum informacyjnym, na podstawie, którego oferowane są Obligacje.

## § 2

### Oświadczenia Emitenta

Emitent oświadcza, że:

- 1) Zarząd Emitenta podejmie do dnia 17 marca 2017 roku uchwałę w sprawie emisji Obligacji.
- 2) Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na Zbiorze Wierzytelności.

## § 3

### Powołanie Administratora Zastawu

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zastawu administratorem Zastawu Rejestrowego i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków wynikających z Umowy Zastawu i przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu będzie pełnił funkcje administratora Zastawu Rejestrowego, a tym samym wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy uprawnionych do Obligacji.
3. Administrator Zastawu nie musi uzyskiwać zgody ani opinii Obligatariuszy co do wybranego sposobu działania, a w szczególności zabezpieczenia lub dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu. Administrator Zastawu nie jest również związany jakimikolwiek opiniami lub wnioskami Obligatariuszy związanymi z zastawem rejestrowym, a w szczególności sposobem dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu,
4. Administrator Zastawu może działać przez swoich pracowników, przedstawicieli i pełnomocników.
5. Emitent potwierdza uprawnienia Administratora Zastawu, jako wierzyciela rzeczowego do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z Zastawu Rejestrowego.
6. Działania podjęte przez Administratora Zastawu mają skutek wobec wszystkich Obligatariuszy i wszystkich Obligacji, chyba, że co innego wynika wprost z treści danej czynności lub oświadczenia.

## § 4

### Obowiązki informacyjne

1. Administrator Zastawu jest zobowiązany do sprawowania swojej funkcji zgodnie z zapisami niniejszej Umowy, Umowy Zastawu, Warunków Emisji oraz przepisów prawa. Umowa Zastawu zostanie zawarta niezwłocznie po przydziale Obligacji.

2. Administrator Zastawu zobowiązany jest do:
  - a. analizy sytuacji finansowej Emitenta na podstawie informacji przekazywanych przez Emitenta, w szczególności jego zdolności do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji;
  - b. zawiadamiania Obligatariuszy o sytuacji finansowej Emitenta, jeśli w ocenie Administratora Zastawu zachodzi uzasadniona obawa, że Emitent może nie wykonać zobowiązań wynikających z Obligacji lub może dojść do Przypadków Naruszenia,
  - c. zawiadamiania Obligatariuszy o nie wykonaniu przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji lub zaistnienia Przypadku Naruszenia,
  - d. Zawiadomienia Obligatariuszy o zastosowaniu środków ochrony ich praw oraz o wszelkich istotnych zdarzeniach związanych z Obligacjami.
3. Administrator Zastawu wszelkie skierowane do Obligatariuszy zawiadomienia i informacje będzie przekazywał Emitentowi, który zobowiązuje się je publikować w formie raportu bieżącego. Administrator Zastawu może – wedle własnego uznania i możliwości – przekazywać Obligatariuszom wszelkie zawiadomienia i informacje w każdej innej formie, a w szczególności w formie pisemnej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.

#### § 5

##### Ochrona wierzytelności z Obligacji

1. W wypadku uznania przez Administratora Zastawu, że wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji jest zagrożone, Administrator Zastawu, działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest upoważniony do zastosowania wybranych przez siebie środków mających na celu ochronę prawa Obligatariuszy, a w szczególności do:
  - a. podjęcia działań mających na celu ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń,
  - b. złożenie Emitentowi oświadczenia o zaistnieniu Przypadku Naruszenia i postawieniu w Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności,
  - c. złożenia wniosku o zabezpieczenie roszczeń przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym,
  - d. wystąpienia z powództwem przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym,
  - e. złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta,
  - f. Wszczęcie egzekucji wobec Emitenta.
2. Administrator Zastawu jest w szczególności uprawniony do samodzielnego uznania, że nastąpił Przypadek Naruszenia i złożenia Emitentowi oświadczenia o postawieniu Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności.

#### § 6

##### Dochodzenie zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy

1. Administrator Zastawu jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu i w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.
2. Administrator Zastawu może według własnego uznania i z zastrzeżeniem właściwych przepisów, dochodzić zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w drodze egzekucji sądowej lub w inny sposób określony w Umowie Zastawu.



§ 7

1. Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, w wyniku jego zbycia lub w jakikolwiek inny sposób, będą podzielone przez Administratora Zastawu na zasadach określonych niniejszą umową.
2. Administrator Zastawu zaliczy kwoty uzyskane przez siebie na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
  - a. Kategoria pierwsza – udokumentowanie i uzasadnione koszty oraz wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji oraz uzyskaniem zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego, w kwocie nie większej niż 5 % nominalnej wartości niewykupionych Obligacji,
  - b. Kategoria druga – wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji,
  - c. Kategoria trzecia – inne należności, koszty i wydatki Administratora Zastawu wobec Emitenta związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji oraz uzyskaniem zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego, nie zaspokojone w kategorii pierwszej,
  - d. Kategoria czwarta – odsetki od Obligacji,
  - e. ewentualne inne należności uboczne objęte Zastawem Rejestrowym, oraz niewypłacone wynagrodzenie Administratora Zastawu.
3. Administrator Zastawu zaspokaja należności pierwszej kategorii na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy Zastawu jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania dokonywania tych czynności w jakikolwiek inny sposób niż wynikający z niniejszej Umowy lub Umowy Zastawu.
4. Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należących do wszystkich kategorii, to należności dalszych kategorii zaspokaja się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokaja się stosunkowo do wysokości każdej z nich.
5. Administrator Zastawu dokona wpłaty kwot uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia Przedmiotu Zastawu na rzecz Obligatariuszy.
6. W przypadku gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia wskazanymi w § 7 ust. 1 Umowy pozostaną wolne środki, to Administrator Zastawu zwróci je Zastawcy Zbioru Wierzytelności w terminie 14 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokojenia.
7. Administrator Zastawu poinformuje Obligatariuszy o dokonaniu zaspokojenia poszczególnych kategorii podając łączne sumy zaspokojenia każdej z kategorii oraz stopień zaspokojenia każdej z nich. Administrator Zastawu prześle te informacje Obligatariuszom i Emitentowi w terminie 30 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności Obligatariuszy.

§ 8

Zasady odpowiedzialności

1. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do badania lub sprawdzania, czy doszło do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta, wynikającego

- z Obligacji. Nie można domniemywać świadomości Administratora Zastawu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji.
2. Administrator Zastawu odpowiada względem Emitenta oraz względem Obligatariuszy wyłącznie za szkodę spowodowaną umyślnym działaniem lub zaniechaniem Administratora Zastawu. Odpowiedzialność Administratora Zastawu jest ograniczona do wartości wynagrodzenia netto otrzymanego na podstawie niniejszej Umowy.
  3. W przypadkach, w których niniejsza Umowa, Umowa Zastawu lub jakiegokolwiek inny dokument związany z Obligacjami przewiduje, że Administrator Zastawu udzieli lub może udzielić zgody w danym zakresie lub zatwierdzi lub może zatwierdzić jakąś czynność, bądź że dokona lub może dokonać jakiegokolwiek innej czynności faktycznej lub prawnej, wówczas to Administratora Zastawu będzie uprawniony do udzielenia takiej zgody, zatwierdzenia danej czynności lub dokonania jakiegokolwiek innej czynności prawnej i faktycznej bez zwracania się do Obligatariuszy lub któregośkolwiek z nich o zgodę lub opinię.
  4. Administrator Zastawu może:
    - a. polegać na zawiadomieniu lub dokumencie który nie budzi w jego opinii zastrzeżeń co do swej autentyczności i prawidłowości, jak również co do faktu, że został podpisany przez upoważnione osoby,
    - b. polegać na oświadczeniu złożonym przez członka zarządu lub pracownika danej osoby w określonym przedmiocie, w zakresie w jakim można zasadnie uznać, że oświadczenie to zostało złożone w przedmiocie spraw które są takiej osobie wiadome lub które może ona zweryfikować,
    - c. zatrudnić, wynagradzać i polegać na poradach doradców prawnych lub innych zawodowych doradców wybranych przez siebie z należytą starannością.
  5. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego Obligatariusza za:
    - a. skuteczność egzekucji prowadzonej wobec Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych,
    - b. prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszej Umowie lub Umowie Zastawu,
    - c. istnienie i inne wady prawne praw wchodzących w skład Zbioru Wierzytelności,
    - d. wady prawne Obligacji,
    - e. jakiegokolwiek działania lub zaniechania Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych.
  6. Emitent odpowiada na zasadach ogólnych wobec Administratora Zastawu oraz wobec Obligatariuszy za właściwe wykonanie niniejszej Umowy. Emitent w szczególności odpowiada za prawdziwość i kompletność wszelkich informacji, danych i dokumentów przedstawionych Administratorowi Zastawu w wykonaniu obowiązków z niniejszej Umowy i Umowy Zastawu.
  7. Emitent odpowiada za prawdziwość i kompletność wszelkich informacji i dokumentów przesłanych Administratorowi Zastawu i ponosi negatywne konsekwencje ich braku doręczenia lub nieprawidłowości i niekompletności także w zakresie rozliczenia między Stronami, jeśli nieprawidłowości w rozliczeniach między Stronami wynikły z braku doręczenia lub nieprawidłowości lub niekompletności informacji i dokumentów.

## § 9

### Przestrzeganie przepisów prawa



1. Administrator Zastawu może powstrzymać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej wobec Administratora Zastawu oraz może podjąć wszelkie działania, które jego zdaniem są konieczne i pożądane, aby przestrzegać przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do ujawniania żadnych informacji w tym dotyczących Emitenta lub Obligatariuszy, jeśli ujawnienie takich informacji mogłoby, w opinii Administratora Zastawu, stanowić naruszenie przepisów prawa lub obowiązku zachowania tajemnicy lub poufności, lub spowodować powstanie roszczeń wobec Administratora Zastawu, Emitenta lub Obligatariuszy.

#### § 10

##### Wynagrodzenie oraz zmiana Administratora Zastawu

1. Żadna ze Stron nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy, chyba że zaistnieją ważne powody. Emitent nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy po wystąpieniu Przypadku naruszenia, choćby nawet z tego powodu Obligacje nie zostały postawione w stan natychmiastowej wymagalności. Administrator Zastawu może wypowiedzieć niniejszą Umowę w szczególności w przypadku zalegania przez Emitenta z uiszczeniem wynagrodzenia określonego w § 12 ust. 1 niniejszej Umowy, za okres co najmniej jednego miesiąca.
2. W każdym przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy w inny sposób, Administrator Zastawu będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta wszelkich należitych wynagrodzeń oraz zwrotu kosztów i wydatków za okres przed rozwiązaniem niniejszej Umowy, zgodnie z postanowieniami §11 niniejszej Umowy. Wszelkie wynagrodzenia oraz zwrot kosztów i wydatków zapłacone Administratorowi Zastawu do tego czasu nie będą podlegały zwrotowi.
3. Na Emitencie spoczywa obowiązek zawiadomienia Obligatariuszy o wypowiedzeniu niniejszej Umowy przez którąkolwiek ze Stron oraz o osobie nowego administratora zastawu. Administrator Zastawu nie jest obowiązany do dokonywania zawiadomień opisanych powyżej.
4. W przypadku zmiany administratora zastawu, Strony niniejszej Umowy zobowiązują się wykonać wszelkie czynności faktyczne i prawne konieczne do umożliwienia wykonywania przez nowego administratora zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z Umowy Zastawu i przepisów prawa. Administrator Zastawu zobowiązuje się wydać nowemu administratorowi zastawu wszelkie środki i dokumenty związane z ustanowionymi zabezpieczeniami, udzielić mu niezbędnych informacji oraz współpracować z nim i Emitentem w celu dokonania zmiany administratora zastawu w sposób jak najmniej uciążliwy dla Obligatariuszy.

#### § 11

##### Wynagrodzenie

**§ 12**

**Zmiana Umowy**

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zawiadamiania Obligatariuszy o zmianie niniejszej Umowy.

**§ 13**

**Zawiadomienia**

1. Wszelkie wezwania, zawiadomienia oraz oświadczenia składane zgodnie z niniejszą Umową lub w związku z nią powinny mieć formę pisemną i mogą być wysłane pocztą przesyłką poleconą za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską. Ponadto wezwania, zawiadomienia o oświadczenia powinny być przysyłane pocztą elektroniczną na adres email wskazane w ust. 2. To samo dotyczy wezwań, zawiadomień i oświadczeń składanych w związku z Umową Zastawu lub innym dokumentem związanym z Zastawem Rejestrowym lub Obligacjami.
2. Strony podają poniższe adresy do korespondencji:
  - a. Emitent:  
BVT S.A.  
Ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów  
adres e-mail: sekretariat@bvtsa.com.pl
  - b. Administrator Zastawu:  
Konieczny Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych Spółka Partnerska  
ul. Prądnicka 89/6, 31-202 Kraków  
adres e-mail: kancelaria@kwkr.pl
3. W przypadku zmiany adresu lub danych do korespondencji, Strona zobowiązuje się zawiadomić o tym bezzwłocznie drugą Stronę. Do czasu zawiadomienia o zmianie adresu lub

danych korespondencji, zawiadomienia oraz oświadczenia wysłane na dotychczasowe adresy będą skuteczne i uznane za doręczone.

§ 14

Postanowienia końcowe

1. Żadne z postanowień zawartych w niniejszej Umowie, ani w żadnym innym dokumencie związanym z obligacjami lub z Zastawem Rejestrowym nie może być uznane lub interpretowane jako zobowiązanie Administratora Zastawu do zaspokajania jakichkolwiek wierzytelności wynikających z Obligacji ze środków innych niż podchodzące od Emitenta lub z zaspokajania z Przedmiotu Zastawu.
2. Niniejsza Umowa obowiązuje przez Okres Zabezpieczenia.
3. Gdyby którekolwiek z postanowień niniejszej umowy okazało się nieważne, Strony zobowiązują się zastąpić je innym postanowieniem, jak najbardziej zgodnym z celem i treścią dotychczasowego postanowienia i całej umowy.
4. W wszelkich sprawach nieuregulowanych w niniejszej umowie, zastosowanie znajdują właściwe przepisy Ustawy o Zastawie Rejestrowym i przepisy kodeksu cywilnego.
5. Wszelkie spory powstałe na gruncie niniejszej Umowy lub w związku z nią rozstrzygane będą przez Sąd właściwy dla siedziby Administratora Zastawu.
6. Umowa została sporządzona w pięciu egzemplarzach, po dwa dla każdej ze Stron i jeden dla sądu rejestrowego.

W imieniu Administratora Zastawu

  
Michał Konieczny, partner

W imieniu Emitenta

Prezes Zarządu  
  
mgr Katarzyna Szuba

Katarzyna Szuba, Prezes Zarządu  
BVT S.A.  
ul. Słoneczna 20-30, 33-100 Tarnów  
tel. 14 657 50 71  
NIP: 8930653149 REGON: 243210870



## 15.8 Kopia oświadczenia o poddaniu się egzekucji

### OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1. Stawający, działający w imieniu Spółki pod firmą: BVT Spółka Akcyjna, z siedzibą w Tarnowie, oświadczają, że: -----

- 1) Emitent na podstawie Uchwały nr 2/2017 Zarządu Emitenta z dnia 15 marca 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii C wyemitował 3.000 (trzy tysiące) nie mających formy dokumentu, o stałym oprocentowaniu, obligacji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych), zwanych dalej „**Obligacjami**”, -----
- 2) szczegółowe warunki, na których emitowane są Obligacje, zwane dalej „**Warunkami Emisji Obligacji**”, określa dokument warunki emisji obligacji, stanowiący załącznik do Uchwały nr 2/2017 Zarządu Emitenta z dnia 15 marca 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii C Propozycja Nabycia Obligacji, -----
- 3) Obligacje zostaną wykupione w dniu 20 kwietnia 2019 roku („**Dzień Wykupu**”) za zapłatą kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej Obligacji, -----
- 4) Obligatariusz Obligacji („**Obligatariusz**”) jest uprawniony do wezwania Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu w przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących sytuacji: -----
  - a) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu Obligacji;
  - b) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu jakiegokolwiek innej serii wyemitowanych przez siebie obligacji o co najmniej 5 (pięć) dni roboczych; -----
  - c) zostanie wydane przez sąd powszechny prawomocne orzeczenie o rozwiązaniu Spółki lub zostanie podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Spółki; -----
  - d) jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta chyba, że Emitent uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym; -----
  - e) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego; -----
  - f) osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta złożą wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub wniosek restrukturyzacyjny; -----



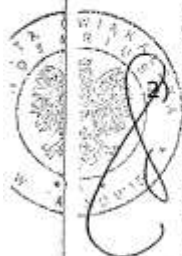
- g) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta; -----
  - h) Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie jego terminu płatności; -----
  - i) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność; -----
  - j) zabezpieczenie Obligacji nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji Obligacji; -----
  - k) Emitent nie udostępni rocznego albo kwartalnego sprawozdania finansowego zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji Obligacji; -----
  - l) Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości przekraczającej 30% (trzydzieści procent) zysku netto wykazanego w zbadanym sprawozdaniu finansowym; -----
  - m) wskaźnik Dług netto/EBITDA: -----  
- na koniec 2017 roku lub 2018 roku zgodnie z rocznym zbadanym sprawozdaniem finansowym będzie wyższy niż 4,0; -----
  - n) wartość portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji spadnie poniżej progów wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia zastawu na kolejnych wierzytelnościach zgodnie z punktem 21 Warunków Emisji Obligacji; -----
  - o) Emitent nie przekaże Obligatariuszowi w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od złożenia przez Obligatariusza wniosku informacji o braku wystąpienia żadnej z okoliczności wskazanych w niniejszym punkcie, -----
- 5) Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 7,8% (siedem i osiem dziesiątych procenta) w skali roku, w każdym okresie odsetkowym, rozumianym jako okres rozpoczynający i kończący się w dniach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, w którym naliczane są odsetki od Obligacji („**Okres Odsetkowy**”). Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni przypadających w Okresie Odsetkowym oraz liczby dni w roku wynoszącej 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć), płatne na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Odsetki będą płatne w terminach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, -----
- 6) zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy, z tytułu emisji Obligacji będzie: -----
- hipoteka ustanowiona na wierzytelności przysługującej Emitentowi od Małgorzaty Folaron (Hipoteka), zabezpieczonej hipoteką umowną zwykłą do kwoty 3.556.000,00 zł (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) i hipoteką umowną kaucyjną do kwoty 817.880,00 zł (osiemset siedemnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt złotych), wpisanymi odpowiednio na pierwszym i drugim miejscu na nieruchomości gruntowej o powierzchni 532,00 m<sup>2</sup> (pięćset trzydzieści dwa metry kwadratowe) wraz z posadowionym na niej budynkiem mieszkalnym o powierzchni użytkowej 1.460,00 m<sup>2</sup> (jeden tysiąc czterysta sześćdziesiąt metrów kwadratowych) położonej w Katowicach

(Nieruchomość), której właścicielem jest Małgorzata Folaron; Nieruchomość oznaczona jest księgą wieczystą nr KA1K/00081177/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach; Wierzytelność obejmuje kapitał w wysokości 3.478.017,55 zł (trzech milionów czterystu siedemdziesięciu ośmiu tysięcy siedemnastu złotych i pięćdziesięciu pięciu groszy) oraz narosłe odsetki w wysokości 4.684.713,26 zł (czterech milionów sześciuset osiemdziesięciu czterech tysięcy siedmiuset trzynastu złotych i dwudziestu sześciu groszy). Emitent jest w trakcie uzyskiwania nakazu zapłaty; Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 marca 2017 roku wartość wierzytelności wynosi 4.295.900,00 zł (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset złotych), -----

- zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w wycenie znajdującej się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji Obligacji. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 marca 2017 roku wartość wierzytelności wynosi 146.922,96 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa złote i dziewięćdziesiąt sześć groszy), -----
  - oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego („Oświadczenie o poddaniu się egzekucji”); Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmie swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 120% (sto dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2019 roku, -----
- 7) na podstawie umowy z 15 marca 2017 roku Administratorem Zabezpieczeń jest Konieczny, Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych sp. p. z siedzibą w Krakowie. -----

**§ 2.** Katarzyna Szuba i Jan Leszkiewicz działający w imieniu Emitenta, oświadczają, że: -----

- 1) na mocy art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, Emitent poddaje się w stosunku do Administratora Zabezpieczeń działającego na rachunek Obligatariuszy egzekucji wprost z niniejszego aktu, co do zapłaty wszelkich wymagalnych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym w szczególności wierzytelności z tytułu zapłaty kwoty wykupu Obligacji, zapłaty oprocentowania Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w



wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji oraz zwrotu kosztów i wydatków związanych z zaspokojeniem wierzytelności z tytułu Obligacji, z całego majątku Emitenta, do maksymalnej łącznej kwoty 3.600.000,00 zł (trzy miliony sześćset tysięcy złotych), -----

- 2) w przypadku braku spłaty jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji przez Emitenta w terminie jej wymagalności, Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony na podstawie niniejszego aktu do wystąpienia do sądu powszechnego o nadanie takiemu aktowi klauzuli wykonalności i prowadzenie na jego podstawie przeciwko Emitentowi egzekucji o całość lub część roszczenia wynikającego z Obligacji, -----
- 3) na podstawie niniejszego aktu, Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku. -----

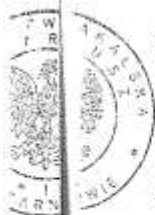
**§ 3.** Katarzyna Szuba i Jan Leszkiewicz działający w imieniu Emitenta oświadczają, że zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku objętego treścią niniejszego tytułu egzekucyjnego jest upływ piątego dnia od doręczenia Emitentowi przesyłki rejestrowanej w rozumieniu art. 3 pkt 23 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (Dz. U. z 2012 roku, poz. 1529), zawierającej oświadczenie Administratora Zabezpieczeń, wzywające Emitenta do wykonania obowiązku zapłaty wskazanej w tym oświadczeniu należnej i wymagalnej sumy pieniężnej. -----

**§ 4.** Wypisy tego aktu wydawać można Administratorowi Zabezpieczeń oraz każdemu z Obligatoriuszy w dowolnej liczbie. -----

**§ 5.** Niniejszy akt notarialny może stanowić podstawę do wielokrotnego nadawania klauzuli wykonalności. -----

**§ 6.** Katarzyna Szuba i Jan Leszkiewicz działający w imieniu Spółki oświadczają, że Spółka istnieje, nie utraciła podmiotowości prawnej, nie została postawiona w stan upadłości ani likwidacji, nie zostało wszczęte w stosunku do Spółki postępowanie układowe i naprawcze, a wpisy w Krajowym Rejestrze Sądowym tej spółki nie uległy zmianie, nie zostali odwołani z pełnionych przez siebie funkcji i nadal są uprawnieni do reprezentacji Spółki. -----

**§ 7.** Koszty niniejszego aktu ponosi Emitent. -----



**§ 8.** Notariusz poinformował Stawających o odpowiednich przepisach kodeksu postępowania cywilnego dotyczących wszczęcia i prowadzenia egzekucji na podstawie aktu notarialnego jako tytułu egzekucyjnego, w szczególności o treści art. 777 § 1 pkt 5). -----

**§ 9.** Pobrano: -----

- a. należność z tytułu taksy notarialnej na podstawie §§ 1 i 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. nr 148, poz. 1564 ze zm.) w kwocie: 700,00 zł, -----
- b. podatek od towarów i usług na podstawie art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku (tekst jednolity: Dz.U. 2011 nr 177, poz. 1054 ze zm.) w stawce 23% w kwocie: 161,00 zł. -----
- łącznie pobrano 861,00 zł (osiemset sześćdziesiąt jeden złotych). -----
- Akt ten odczytano, przyjęto i podpisano. -----

Na oryginale własnoręczne podpisy  
stawających i notariusza

**KANCELARIA NOTARIALNA, JUDYTA CWIĄKAŁSKA NOTARIUSZ**  
**33-100 TARNÓW, ULICA WAŁOWA 1/2**  
**tel. (14) 666 02 30, e-mail: [j.cwiakalska@notariusz.tarnow.pl](mailto:j.cwiakalska@notariusz.tarnow.pl)**

Repertorium A nr 1492/2017. -----

Wypis ten wydano Spółce. -----

Pobrano tytułem wynagrodzenia za dokonanie czynności notarialnej na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. nr 148, poz. 1564) kwotę 30,00 zł., oraz podatek od towarów i usług na podstawie art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku (Dz.U.2016.710 z dnia 25 maja 2016 roku) w stawce 23% w kwocie 6,90 zł. -----

łącznie pobrano 36,90 zł (trzydzieści sześć złotych i dziewięćdziesiąt groszy). - Tarnów, dnia dwudziestego czwartego kwietnia roku dwa tysiące siedemnastego (24-04-2017).-----



Judyta Cwiakalska  
*[Signature]*  
notariusz



## 15.9 Kopia aktualnego odpisu z rejestru zastawów

CENTRALNA INFORMACJA  
o Zastawach Rejestrowych  
ul. Czerniakowska 100  
00-454 WARSZAWA

DO4A

### Aktualny odpis z Rejestru Zastawów Numer Pozycji Rejestru 2532738

Rubryka 1			
1. Numer pozycji rejestru	2532738		
2. Oznaczenie sądu	Sąd Rejonowy DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE		
3. Numer kolejny wpisu w danej pozycji rejestru	1	5. Data złożenia wniosku o wpis	2017-04-25
4. Sygnatura akt	KR.VII.Ns-Reg.Za 2511/17/391	6. Data wydania postanowienia o wpisie	2017-05-18
		7. Data dokonania wpisu w rejestrze	2017-05-25

Rubryka 2 - Zastawnik	
Numer i opis pola	Wpis
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	Inny podmiot
3. Nazwa	KONIECZNY WIERZBICKI KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH SPÓŁKA PARTNERSKA
7. REGON	123240424
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	KRAKÓW
10. Gmina	M. KRAKÓW
11. Województwo	MAŁOPOLSKIE
12. Ulica	PRADNICKA
13. Numer domu	89
14. Numer lokalu	6
15. Kod pocztowy	31202
16. Poczta	KRAKÓW

Rubryka 3 - Zastawca	
Numer i opis pola	Wpis
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	Inny podmiot
3. Nazwa	BVT SPÓŁKA AKCYJNA
7. REGON	243210870
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	TARNÓW
10. Gmina	M. TARNÓW
11. Województwo	MAŁOPOLSKIE

DO4A

12. Ulica	SŁONECZNA
13. Numer domu	28-30
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	33100
16. Poczta	TARNÓW

**Rubryka 4 - Dłużnik**

Brak wpisów

**Rubryka 5 - Przedmiot zastawu**

Numer i opis pola	Wpis
1. Nazwa przedmiotu zastawu	INNE ZBIORY RZECZY LUB PRAW STANOWIĄCYCH ORGANIZACYJNĄ CAŁOŚĆ CHOCIAŻBY JEGO SKŁAD BYŁ ZMIENNY
2. Numer pozycji katalogu	B3
3. Cecha A-NAZWA ZBIORU (RODZAJ ZBIORU)	ZBIÓR PRAW (WIERZYTELNOŚCI) O ZMIENNYM SKŁADZIE, STANOWIĄCYCH CAŁOŚĆ GOSPODARCZĄ W ROZUMIENIU ART. 7 UST.2 PUNKT 3 USTAWY O ZASTAWIE REJESTROWYM, STANOWIĄCYCH PORTFEL WIERZYTELNOŚCI "ORANGE POROZUMIENIE 11" WYNIKAJĄCYCH Z NIEZAPŁACONYCH PRZEZ KLIENTÓW BIZNESOWYCH FAKTUR ZA USŁUGI I SPRZĘT, ORAZ WYNIKAJĄCYCH Z NOT ODSETKOWYCH ORAZ OBCIĄŻENIOWYCH, NABYTCH PRZEZ BVT S.A. W DNIU 10 LISTOPADA 2016 ROKU
4. Cecha B-WZMIANKA O ISTNIENIU SZCZEGÓŁOWEJ LISTY ZBIORU	NIE
5. Cecha C-WARTOŚĆ ZBIORU, NA KONKRETNY DZIEŃ	WARTOŚĆ NA DZIEŃ 3 MARCA 2017 ROKU: 146.922,96 (STO CZTERDZIEŚCI SZEŚĆ TYSIĘCY DZIEWIĘSET DWADZIEŚCIA DWA ZŁOTYCH I DZIEWIĘDZIESIĄT SZEŚĆ GROSZY)
6. Cecha D-MIEJSCE POŁOŻENIA (LOKALIZACJA) ZBIORU	BVT S.A., UL.SŁONECZNA 28-30, 33-100 TARNÓW
7. Cecha E-----	-----
8. Cecha F-----	-----
9. Sposób oznakowania przedmiotu zastawu	-----

**Rubryka 6 - Szczegóły dotyczące zastawu**

Numer i opis pola	Wpis
1. Określenie rodzaju ujawnionej kwoty	NAJWYŻSZA SUMA ZABEZPIECZENIA
2. Wysokość kwoty	6000000
3. Oznaczenie kwoty	PLN
4. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art.22	NIE
5. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art.24	TAK
6. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art.27.1	NIE
7. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art.27.3	NIE

DO4A

9. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym zbycia przedmiotu zastawu	TAK
10. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym obciążenia przedmiotu zastawu	TAK

Sporządzony odpis zgodny jest ze stanem rejestru zastawów z dnia 04.08.2017 godz. 10:42

04.08.2017



DZ-4	CE/04.08.GM26/2017	
	Wnioskodawca	
CENTRALNA INFORMACJA o Zastawach Rejestrowych ul. Czerniakowska 100 00-454 WARSZAWA	04.08.2017  m.p.  Podpis	<b>BVT S.A.</b>  <b>ul.SŁONECZNA 28-30</b> <b>33-100 TARNÓW ID. 24634/17</b>

Pobrano opłatę w kwocie zł 15

(słownie "jed\*pięć" złotych)

26 / GRZYWACZ MAŁGORZATA

DO4A Strona 3 z 3

***15.10 Wyceny wierzytelności będących przedmiotem  
zabezpieczenia dłużnych instrumentów finansowych***

# OPINIA

DOTYCZĄCA

WYCENY WARTOŚCI WIERZYTELNOŚCI ZABEZPIECZONEJ

HIPOTECZNIE NA NIERUCHOMOŚCI

POŁOŻONEJ

W KATOWICACH, PRZY ULICY SOKOLSKIEJ 5/OPOLSKIEJ 8

**WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI WYNOŚI: 4 295 900 ZŁ**



Kraków, 06 marca 2017 r.

Autor opracowania:

INŻ. MAREK NAWALANIEC



BIURO WYCEN MAJĄTKOWYCH

**RZECZOZNAWCA**

**INŻ. MAREK NAWALANIEC**

KRAKÓW, AL. PLK. BELINY PRAŻMOWSKIEGO 54/4

tel.kom. 601 42 67 68

tel.: (012) 633-40-94

fax: (012) 634-58-62



**Informacja na temat wierzytelności  
zabezpieczonej hipotecznie na nieruchomości**

- ✓ Dłużnikiem jest pani Małgorzata Folaron zam. ul. Partyzantów 1, 42-290 Blachownia.
- ✓ Na dzień zakupu wierzytelności kapitał wynosi 3 478 017,55 zł,  
a odsetki 4 684 713,26 zł.
- ✓ Wierzytelność nie jest potwierdzona prawomocnym Wyrokiem Sądu.  
Wierzyciel jest w trakcie uzyskiwania nakazu zapłaty. Jest złożone powództwo  
w Sądzie.
- ✓ Wierzytelność jest wymagalna w całości od dnia 27 stycznia 2009 roku w momencie  
wypowiedzenia umowy kredytu.
- ✓ Na chwilę obecną nie została wszczęta egzekucja komornicza.

---

**Spis treści**

---

1. PRZEDMIOT OPINII .....	2
2. ZAKRES OPINII.....	2
3. CEL OPINII.....	2
4. PODSTAWY OPRACOWANIA OPINII.....	2
5. DATY ISTOTNE DLA OPINII.....	3
6. OPIS I OKREŚLENIE STANU NIERUCHOMOŚCI.....	4
7. OKREŚLENIE PRZEZNACZENIA NIERUCHOMOŚCI .....	13
8. PRZEDSTAWIENIE SPOSOBU WYCENY .....	14
9. CHARAKTERYSTYKA RYNKU NIERUCHOMOŚCI.....	18
10. OKREŚLENIE WARTOŚCI NIERUCHOMOŚCI W ZAKRESIE DZIAŁKI NR 95 WRAZ Z BUDYNKIEM I POZOSTAŁYMI SKŁADNIKAMI ZAGOSPODAROWANIA TERENU.....	20
11. WYNIK KOŃCOWY OPINII.....	26
12. KLAUZULE I USTALENIA DODATKOWE .....	27
13. ZAŁĄCZNIKI .....	28

## 1. PRZEDMIOT OPINII

Przedmiotem niniejszej opinii jest wycena wierzytelności zabezpieczonej hipotecznie na nieruchomości położonej w Katowicach, dzielnicy Śródmieście-Załęże, obr. 0001, przy ulicy Sokolskiej 5/ Opolskiej 8, składającej się z działki o nr ewidencyjnym 95 zabudowanej wielolokalowym budynkiem kamienicy. Dla przedmiotowej nieruchomości prowadzona jest Księga Wieczysta Nr KA1K/00081177/4 przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód XI Wydział Ksiąg Wieczystych.

*Na dzień zakupu wierzytelności kapitał wynosi 3 478 017,55, a odsetki 4 684 713,26 zł. Wartość nominalna wierzytelności zabezpieczona jest hipoteką na 1 miejscu do kwoty 3 556 000 zł, odsetki na 2 miejscu do kwoty 817 880 zł.*

*W związku z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności dla oszacowania jej wartości należy oszacować wartość nieruchomości stanowiącej jej zabezpieczenie.*

## 2. ZAKRES OPINII

Zakresem wyceny objęto:

- ⇒ prawo własności działki ozn. nr ew. 95 wraz z posadowionym na niej wielolokalowym budynkiem kamienicy i pozostałymi składnikami zagospodarowania terenu.

*W niniejszej opinii dokonano określenia wartości nieruchomości w oparciu o oględziny zewnętrzne oraz dostępne dokumenty, w tym parametry nieruchomości ujawnione w Księdze Wieczystej.*

## 3. CEL OPINII

Cel: dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności.

## 4. PODSTAWY OPRACOWANIA OPINII

### 4. 1. PODSTAWA FORMALNA

- ◇ Zlecenie na opracowanie opinii wydane przez BVT S.A. z Tarnowa, w lutym 2017 r.

### 4. 2. PODSTAWY MATERIALNO-PRAWNE

- ◇ Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny jednolity (Dz. U. z 2016 r. poz. 380 z późniejszymi zmianami);



- ◊ Ustawa o gospodarce nieruchomościami z dnia 21 sierpnia 1997 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r. poz. 2147 z późniejszymi zmianami);
- ◊ Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 września 2004 r. w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego (Dz. U. Nr 27, poz. 2109 z późniejszymi zmianami).

#### 4. 3. ŹRÓDŁA DANYCH MERYTORYCZNYCH

- ◊ protokół badania Księgi Wieczystej;
- ◊ Studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego Miasta Katowice II Edycja - Uchwała Nr XXI/483/2012 Rady Miasta Katowice z dnia 25 kwietnia 2012 r.;
- ◊ oględziny zewnętrzne dokonane w miejscu lokalizacji nieruchomości – Katowice, ulica Sokolska 5/Opolska 8, w dniu 28 lutego 2017 r.;
- ◊ monitoring rynku nieruchomości - dane rynkowe z aktów notarialnych umów sprzedaży, informacje uzyskane od innych uczestników rynku nieruchomości;
- ◊ literatura fachowa dotycząca wyceny nieruchomości;
- ◊ informacje dotyczące rynku lokalnego zawarte na stronach internetowych;
- ◊ Powszechne Krajowe Zasady Wyceny, uchwalone przez Radę Krajową Stowarzyszeń Rzecznawców Majątkowych w Warszawie,
- ◊ inne dokumenty posiadające moc prawną w chwili wydania niniejszego operatu szacunkowego.

#### 5. DATY ISTOTNE DLA OPINII

- |  |                   |
|--|-------------------|
| ◊ data sporządzenia opinii                                       | 06 marca 2017 r.  |
| ◊ data, na którą określono wartość przedmiotu opinii             | 06 marca 2017 r.  |
| ◊ data, na którą określono i uwzględniono stan przedmiotu opinii |                   |
| ◊ stan techniczno – użytkowy                                     | 28 lutego 2017 r. |
| ◊ stan praw  | 02 marca 2017 r.  |
| ◊ data dokonania oględzin nieruchomości*                         | 28 lutego 2017 r. |

\* Z uwagi na nieudostępnienie nieruchomości do oględzin, dokonano jedynie oględzin zewnętrznych, na których oparto dalszą analizę.

## 6. OPIS I OKREŚLENIE STANU NIERUCHOMOŚCI

### 6.1. STAN PRAWNY NIERUCHOMOŚCI

NIERUCHOMOŚĆ OBJĘTA JEST KSIĘGĄ WIECZYSTĄ KW NR KA1K/00081177/4, PROWADZONĄ PRZEZ SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD XI WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH

*Księga wieczysta badana dnia 02 marca 2017 r. zawiera następujące wpisy*

#### DZIAŁ I – OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

##### Działki ewidencyjne

Numer działki: 95  
Obręb ewidencyjny (nazwa): Śródmieście-Załęże  
Położenie: śląskie, M. Katowice, Katowice M., Katowice  
Ulica: Sokolska 5  
Sposób korzystania: B – tereny mieszkaniowe  
Obszar: 532 m<sup>2</sup>

##### Budynki

Położenie: śląskie, M. Katowice, Katowice M., Katowice  
Ulica: Sokolska 5, Opolska 8  
Liczba kondygnacji: 5  
Pow. użytkowa budynku: 1460 m<sup>2</sup>  
Przeznaczenie budynku: budynek mieszkalny  
Odrębność: nie

#### DZIAŁ I – SPIS PRAW

Brak wpisu.

#### DZIAŁ II – WŁASNOŚĆ

##### Właściciele

Numer udziału w prawie: 1  
Wielkość udziału: 1/1  
Małgorzata Folaron c. Edwarda i Teresy

#### DZIAŁ III – CIĘŻARY I OGRANICZENIA

Numer wpisu: 4  
Rodzaj wpisu: ograniczone prawo rzeczowe  
Treść wpisu: nieodpłatna, dożywotnia służebność mieszkania polegająca na prawie korzystania z jednego pokoju położonego w mieszkaniu numer 3 w budynku numer 8 przy ulicy Opolskiej, z mieszkania nr 1 położonego na parterze budynku przy ul. Opolskiej nr 8, o powierzchni użytkowej 97,90 m<sup>2</sup>, mieszkania nr 1 położonego na parterze budynku przy ul. Sokolskiej 5, o powierzchni użytkowej 105,43 m<sup>2</sup> oraz z mieszkania nr 2 położonego na pierwszym piętrze budynku przy ul. Opolskiej 8, o powierzchni użytkowej 119,45 m<sup>2</sup>, zaznaczonych kolorem różowym na stanowiących załączniki do niniejszego aktu notarialnego rzutach parteru i pierwszego piętra i współkorzystaniu z kuchni i łazienki oraz współkorzystaniu z klatki schodowej, strychu oraz piwnicy.  
Osoba fizyczna: Julia Dominika Folaron c. Olafa i Małgorzaty.



DZIAŁ IV – HIPOTEKI	
<b>Numer hipoteki</b>	<b>1</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka umowna zwykła</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>3 556 000,00</b> (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy) <b>zł</b>
Odsetki (rodzaj, wysokość):	zmiennie, 8,39%
Wierzytelność i stosunek prawny:	kredyt
Termin zapłaty:	2027-06-01
Wierzyciel hipoteczny:	BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie
<b>Numer hipoteki</b>	<b>2</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka umowna kaucyjna</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>817 880,00</b> (osiemset siedemnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt) <b>zł</b>
Wierzytelność i stosunek prawny:	odsetki i inne koszty
Termin zapłaty:	2027-06-01
Wierzyciel hipoteczny:	BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie
<b>Numer hipoteki</b>	<b>3</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka umowna zwykła</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>144 189,18</b> (sto czterdzieści cztery tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć 18/100) <b>CHF</b>
Odsetki (rodzaj, wysokość):	zmiennie
Wierzytelność i stosunek prawny:	zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki
Termin zapłaty:	2028-04-24
Wierzyciel hipoteczny:	EASYDEPT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie
<b>Numer hipoteki</b>	<b>4</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka umowna kaucyjna</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>144 189,18</b> (sto czterdzieści cztery tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć 18/100) <b>CHF</b>
Odsetki (rodzaj, wysokość):	zmiennie
Wierzytelność i stosunek prawny:	zabezpieczenie spłaty odsetek oraz innych należności wynikających z umowy pożyczki
Termin zapłaty:	2028-04-24
Wierzyciel hipoteczny:	EASYDEPT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie
<b>Numer hipoteki</b>	<b>6</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa kaucyjna</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>67 951,21</b> (sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt jeden 21/100) <b>zł</b>
Wierzytelność i stosunek prawny:	należność zasądzona nakazem zapłaty w postępowaniu nakazowym Sądu Rejonowego Katowice-Wschód Wydział VI Gospodarczy z dnia 12.03.2010 r. Sygn. VI GNC 368/10/9
Wierzyciel hipoteczny:	Andrzej Wrona
<b>Numer hipoteki</b>	<b>7</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa kaucyjna</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>250 106,43</b> (dwieście pięćdziesiąt tysięcy sto sześć 43/100) <b>zł</b>
Wierzytelność i stosunek prawny:	roszczenie o zapłatę
Wierzyciel hipoteczny:	Katarzyna Piotrowska



<b>Numer hipoteki</b>	<b>8</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>6 474,52</b> (sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt cztery 52/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	z tytułu nieopłaconych składek na ubezpieczenie społeczne za okres od 01/2010 do 05/2010
Wierzyciel hipoteczny:	Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Częstochowie, siedziba w Warszawie
<b>Numer hipoteki</b>	<b>9</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>1 693,80</b> (jeden tysiąc sześćset dziewięćdziesiąt trzy 80/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	zabezpieczenie zaległości z tytułu podatku od nieruchomości za okres: I-II rata 2011 r. wraz z odsetkami i innymi kosztami
Wierzyciel hipoteczny:	Miasto Katowice
<b>Numer hipoteki</b>	<b>10</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>14 291,00</b> (czternaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	wierzytelność z tytułu zaległości w podatku od towarów i usług za lipiec 2009 r. oraz lipiec 2010 r.
Wierzyciel hipoteczny:	Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego Częstochowa, Organ reprezentujący Skarb Państwa
<b>Numer hipoteki</b>	<b>11</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>6 918,00</b> (sześć tysięcy dziewięćset osiemnaście) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	wierzytelność z tytułu zaległości w podatku od nieruchomości za okres III-IV/2011, I-IV/2012, I-II/2013
Wierzyciel hipoteczny:	Katowice – Miasto an prawach powiatu
<b>Numer hipoteki</b>	<b>12</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>268 869,65</b> (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt dziewięć 65/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	należność objęta tytułem wykonawczym
Wierzyciel hipoteczny:	Katarzyna Piotrowska
<b>Numer hipoteki</b>	<b>13</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>1 830,90</b> (jeden tysiąc osiemset trzydzieści 90/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	wierzytelność z tytułu zaległości w podatku od nieruchomości za okres III-IV/2013
Wierzyciel hipoteczny:	Katowice – Miasto an prawach powiatu
<b>Numer hipoteki</b>	<b>14</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>229 537,04</b> (dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści siedem 04/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	należność objęta Postanowieniem o zabezpieczeniu majątkowym
Wierzyciel hipoteczny:	Prokurator Prokuratury Rejonowej Częstochowa, Organ reprezentujący Skarb Państwa

## 6.2. STAN TECHNICZNO – UŻYTKOWY NIERUCHOMOŚCI

### 6.2.1. LOKALIZACJA NIERUCHOMOŚCI

Wyceniana nieruchomość położona jest w Katowicach, dzielnica Śródmieście - Załęże, obr. 0001



**Katowice** – serce 2.1 milionowej aglomeracji, stolica Województwa Śląskiego, kojarzone niegdyś jedynie z przemysłem ciężkim i familokami, są dziś miastem prawdziwie europejskim, w którym nowoczesność twórczo nawiązuje do tradycji.

Miasto położone jest na Wyżynie Śląskiej, w południowej części Polski, na przecięciu głównych europejskich szlaków komunikacyjnych. W pobliżu centrum przebiega autostrada A4, a nieopodal powstaje autostrada A1. Miasto ma dogodne połączenie drogowe z Międzynarodowym Portem Lotniczym „Katowice-Pyrzowice”, przeżywającym dynamiczny rozwój i obsługującym już półtora miliona podróżnych rocznie, dzięki kilkunastu połączeniom z największymi miastami Europy. Ponadto Katowice posiadają mniejsze lotnisko usytuowane niedaleko centrum, przystosowywane aktualnie do obsługi małego ruchu lotniczego, głównie biznesowego.

Dzisiejsze nowoczesne oblicze Katowic jest zasługą konsekwentnej polityki prowadzonej przez władarzy miasta przez ostatnie lata, wykorzystującej jego doskonałą lokalizację, a także istniejący potencjał gospodarczy, administracyjny i intelektualny, którego zaplecze tworzy niemal pięćdziesiąt regionalnych uczelni wyższych i dwustutysięczna rzesza studentów. Elementem korzystnie wpływającym na perspektywy rozwojowe jest położenie miasta w sercu ogromnego zurbanizowanego obszaru tworzonego przez szesnaście miast z blisko trzema milionami mieszkańców.



Dodatkowy impuls do rozwoju stolicy województwa dało utworzenie w 2007 roku Górnośląskiego Związku Metropolitalnego obejmującego większość wspomnianych ośrodków miejskich. Zachodzące dziś przemiany - w tym projekt ustawy o metropoliach dającej możliwość postępującej integracji, realizacja projektów przebudowy centrum i kilku kwartałów miasta - wskazują, że Katowice czekają dalsze lata ekonomicznej i społecznej prosperity.

Wszystkie dotychczasowe osiągnięcia w przebudowie struktury miasta nie byłyby możliwe bez ogromnych nakładów w infrastrukturę transportową, a zwłaszcza w budowę i remonty setek kilometrów nawierzchni drogowych. Na wyróżnienie w tej dziedzinie zasługuje realizacja Drogowej Trasy Średnicowej, czyli drogi ekspresowej łączącej największe miasta aglomeracji i będącej jej komunikacyjnym kręgosłupem. W Katowicach wciąż wytyczane są - jak w pionierskich okresach historii miasta - nowe ulice, łączące główne zmodernizowane arterie z nowymi osiedłami mieszkaniowymi i wielkopowierzchniowymi obiektami handlowymi.

Dzięki temu miasto staje się z roku na rok coraz bardziej przyjazne dla mieszkańców i zachęca do osiedlania się w swoich granicach. Tym bardziej, że Katowice posiadają i wciąż rozwijają zaplecze rekreacyjne. Najdobitniej świadczy o tym liczba oddawanych do użytku i odnawianych boisk, placów zabaw, parków i tras rowerowych przebiegających przez tereny zielone. A tych ostatnich Katowicom nie brakuje - to aż połowa powierzchni miasta. Część obszarów leśnych, to pozostałość Puszczy Śląskiej, a jednym z ciekawszych zachowanych jej skrawków jest rezerwat „Las Murckowski” z drzewostanem bukowym liczącym od 150 do 220 lat. W trosce o zachowanie dziedzictwa przyrody w mieście dotąd silnie uprzemysłowionym, samorząd dokonał ogromnego wysiłku inwestycyjnego w celu modernizacji systemu wodno-kanalizacyjnego i oczyszczalni ścieków, a także rekultywacji obszarów zdegradowanych przez wieloletnią eksploatację złóż naturalnych. Dzięki temu przemysłowe oblicze miasta przechodzi do historii, a tu i ówdzie w opuszczonych halach produkcyjnych i szybach kopalnianych powstają galerie handlowe, muzea i sale wystawowe. Ogłaszane są międzynarodowe konkursy architektoniczne na zagospodarowanie terenów poprzemysłowych. Jesteśmy świadkami wykuwania nowego oblicza metropolii.

W ślad strzelistej zabudowy biurowej powstającej w okolicy śródmieścia idą deweloperzy realizujący śmiałe projekty w dziedzinie budownictwa mieszkaniowego. Jako sztanدارowe inwestycje wymienimy „Dębowe tarasy” i realizowaną zabudowę przy ul. Mikołowskiej.

Katowice mogą się też pochwalić nowoczesną i wciąż rozbudowywaną bazą hotelową, obejmującą m.in. 3 nowoczesne obiekty czterogwiazdkowe zlokalizowane w centrum miasta.

Katowice mają wiele do zaproponowania wielbicielom teatru i melomanom. Sezon kulturalny trwa tutaj przez okrągły rok, a podczas wakacji rozkwita „Letnim ogrodem teatralnym” i koncertami promenadowymi w urokliwym drewnianym kościółku położonym w parku Kościuszki.



W strukturze przestrzennej Katowic wyodrębnia się 5 zespołów dzielnic, a mianowicie:

- Zespół dzielnic śródmiejskich,
- Zespół dzielnic północnych,
- Zespół dzielnic zachodnich,
- Zespół dzielnic wschodnich,
- Zespół dzielnic południowych.



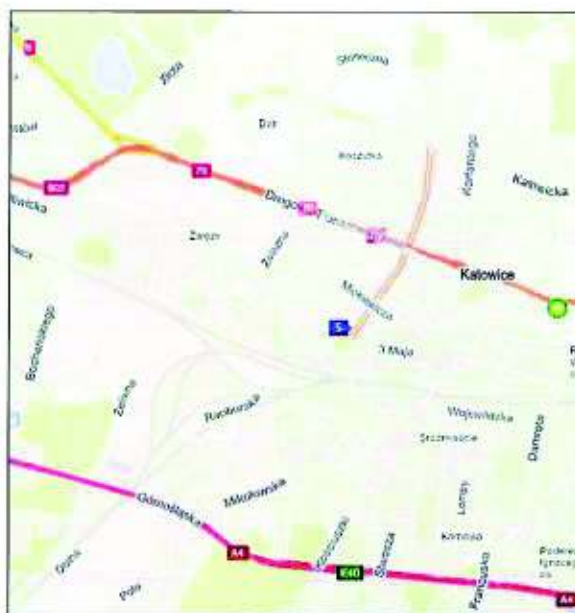
**Śródmieście (nr 1)** - dzielnica Katowic położona w zespole dzielnic śródmiejskich, stanowiąca ściśle centrum Katowic, między Dębem, Koszutką, Bogucicami, Osiedlem Paderewskiego, Zawodziem, Brynowem i Załężem, nad Rawą. Stanowi ściśle centrum Katowic, a tym samym Metropolii Górnośląskiej. Dzielnica zajmuje obszar o powierzchni około 3,8 km<sup>2</sup>. W dzielnicy Śródmieście dominują specjalistyczne funkcje z zakresu usług komercyjnych i publicznych o randze metropolitalnej. Tu skupione są także zabytkowe i nowoczesne budynki reprezentacyjne miasta i regionu. Układ funkcjonalno – przestrzenny dzielnicy organizują dwie osie kompozycyjne, a mianowicie: oś północ – południe z Rynkiem, al. Korfantego i Spodkiem oraz oś wschód - zachód z Dworcem Kolejowym, placem K. Miarki, ul. Jagiellońską i placem Sejmu Śląskiego.

Jest to najbardziej zurbanizowana dzielnica Katowic. Historia Śródmieścia jest ściśle powiązana z historią miasta, które było wzmiankowane od XVI w. Od tego czasu, zwłaszcza od XIX w., wraz z rozwojem przemysłu i inkorporacją sąsiednich miejscowości Śródmieście przekształciło się w centrum administracyjno-usługowe Katowic. Zlokalizowana jest tu siedziba Sejmu Śląskiego, Muzeum Śląskiego i Biblioteki Śląskiej oraz szeregu międzynarodowych instytucji.



### 6.2.2. SĄSIEDZTWO, OTOCZENIE

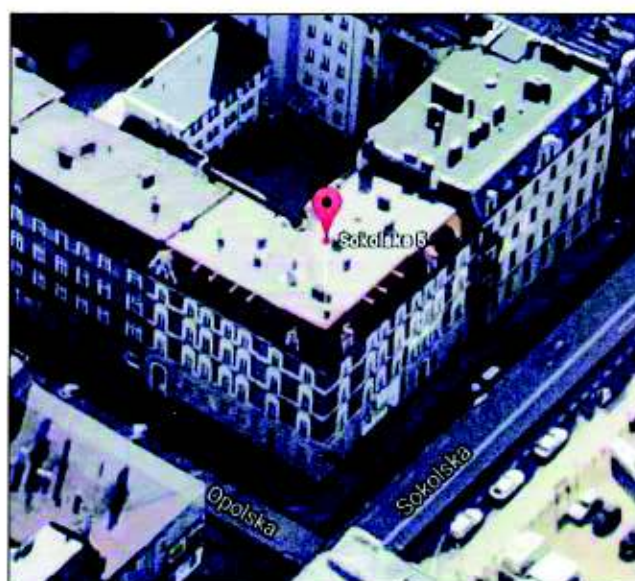
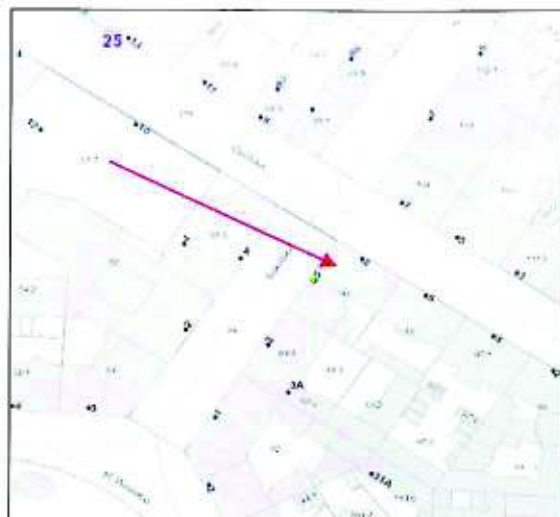
Nieruchomość położona w Katowicach, dz. Śródmieście - Załęże, obr. 0001, u zbiegu ulic Sokolskiej i Opolskiej. Położenie atrakcyjne w strukturze funkcjonalno-przestrzennej miasta, w jego centrum. W bezpośrednim sąsiedztwie zabudowa w postaci kamienic w zabudowie zwartej przyulicznej o funkcji mieszkalnej, usługowej, biurowej. W niedalekiej odległości Filharmonia Śląska, Dworzec PKP, Galeria Katowicka, dalej hala widowiskowo-sportowa Spodek. Dostępność komunikacyjna bardzo dobra.





**6.2.3. DZIAŁKA NR 95**

Powierzchnia działki: 532 m<sup>2</sup> (zgodnie z zapisem zamieszczonym w Księdze Wieczystej)

**Opis działki**

Działka o kształcie regularnym, położona w terenie płaskim, o kształcie prostokąta. Działka narożna u zbiegu ulic Sokolskiej i Opolskiej. Teren zabudowany, zagospodarowany. Na działce posadowiony budynek kamienicy, oznaczony nr Sokolska 5/ Opolska 8. Na tyłach podwórko. Teren uzbrojony w sieci: energetyczną, kanalizacji sanitarnej, wodociągową, gazową, teletechniczną. Dojazd drogą asfaltową, od strony ulicy Opolskiej parking.

#### 6.2.4. BUDYNEK

##### Opis budynku

Budynek to narożna kamienica z roku 1913 o funkcji mieszkalno-usługowej. Budynek pięciokondygnacyjny, z użytkowym poddaszem, w całości podpiwniczony z dwoma niezależnymi wejściami od ulicy Sokolskiej i Opolskiej. W budynku mieszczą się 2 lokale użytkowe (1 na parterze, 1 w suterenie), pozostałe lokale o funkcji mieszkalnej.



**Parametry budynku** (zgodnie z zapisem zamieszczonym w Księdze Wieczystej)

Powierzchnia użytkowa:	1 460 m <sup>2</sup>
------------------------	----------------------

##### Konstrukcja budynku

- Ściany - murowane z cegły pełnej.
- Stropy - drewniane, nad piwnicą Kleina.
- Dach - więźba drewniana, kryty papą, dachówką.
- Stolarka okienna i drzwiowa - okna drewniane, częściowo pcv, drzwi wejściowe drewniane.
- Elewacja - cegła klinkierowa, elementy architektoniczne w narożu budynku, nad oknami i drzwiami.
- Instalacje wewnętrzne - elektryczna, teletechniczna, wodno-kanalizacyjna, gazowa, ogrzewanie indywidualne.

##### Stan techniczny


Ogólny stan techniczny obiektu określa się jako średni.



## 7. OKREŚLENIE PRZEZNACZENIA NIERUCHOMOŚCI

Dla działki oznaczonej nr ewidencyjnym 95 położonej w Katowicach, obr. 0001 Śródmieście - Załęże, przy ulicy Sokolskiej brak obowiązującego planu zagospodarowania przestrzennego. Projekt planu w przygotowaniu.



 tereny objęte uchwałą Rady Miasta Katowice o przystąpieniu do sporządzenia miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego

Wg Uchwały Rady Miasta Katowice Nr XXI/483/2012 z dnia 25 kwietnia 2012 r. w sprawie Studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego Miasta Katowice II Edycja działka znajduje się w terenie o przeznaczeniu:



CU

CU – OBSZARY CENTRALNEGO OŚRODKA USŁUGOWEGO



## 8. PRZEDSTAWIENIE SPOSOBU WYCENY

### 8.1. WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI W ASPEKcie PODSTAW PRAWNYCH

Wartość rynkowa nieruchomości zgodnie z rozdz. 5 art. 151 ust.1 ustawy o gospodarce nieruchomościami z dnia 21 sierpnia 1997 roku stanowi najbardziej prawdopodobna jej cena, możliwa do uzyskania na rynku przy przyjęciu następujących założeń:

- strony umowy są od siebie niezależne, nie działają w sytuacji przymusowej oraz mają stanowczy zamiar zawarcia umowy,
- upłynął czas niezbędny do wyeksponowania nieruchomości na rynku i do wynegocjowania warunków umowy.

Sposoby określania wartości nieruchomości, stanowiące podejścia do ich wyceny, są uzależnione od przyjętych rodzajów czynników wpływających na wartość nieruchomości.

Wyceny nieruchomości dokonuje się przy zastosowaniu podejść: porównawczego, dochodowego lub kosztowego, albo mieszanego zawierającego elementy podejść poprzednich.

Przy zastosowaniu podejścia porównawczego lub dochodowego określa się wartość rynkową nieruchomości. Jeżeli istniejące uwarunkowania nie pozwalają na zastosowanie podejścia porównawczego lub dochodowego, wartość rynkową nieruchomości określa się w podejściu mieszanym. Przy zastosowaniu podejścia kosztowego określa się wartość odtworzeniową nieruchomości.

### 8.2. Wybór podejścia, metody i techniki wyceny

- Zgodnie z ustawą o gospodarce nieruchomościami z dnia 21 sierpnia 1997 r. oraz biorąc pod uwagę zakres wyceny oraz analizę rynku, do wyceny nieruchomości, zastosowano:

- ☐ **Podejście porównawcze**
  - ☐ **Metodę korygowania ceny średniej**

Wyboru podejścia i metody wyceny dokonano po przeprowadzeniu wnikliwej analizy rynku w zakresie transakcji przeprowadzonych na porównywalnych nieruchomościach gruntowych zabudowanych. Odpowiednia ilość transakcji sprzedaży uzasadnia zastosowanie ww metody.

Ustawa o gospodarce nieruchomościami stanowi, cyt.:

Art. 153.1. Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość ta odpowiada cenom, jakie uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego. Ceny te koryguje się ze względu na cechy różniące nieruchomości podobne od nieruchomości wycenianej oraz uwzględnia się zmiany poziomu cen wskutek upływu czasu. Podejście porównawcze stosuje się, jeżeli znane są ceny i cechy nieruchomości podobnych do nieruchomości wycenianej.

Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego stanowi m.in.:

§4.1. Przy stosowaniu podejścia porównawczego konieczna jest znajomość cen transakcyjnych nieruchomości podobnych do nieruchomości będącej przedmiotem wyceny, a także cech tych nieruchomości wpływających na poziom ich cen.

2. W podejściu porównawczym stosuje się metodę porównywania parami, metodę korygowania ceny średniej albo metodę analizy statystycznej rynku. (...)

3. Przy metodzie porównywania parami porównuje się nieruchomość będącą przedmiotem wyceny, której cechy są znane, kolejno z nieruchomościami podobnymi, które były przedmiotem obrotu rynkowego i dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości.

4. Przy metodzie korygowania ceny średniej do porównań przyjmuje się co najmniej kilkanaście nieruchomości podobnych, które były przedmiotem obrotu rynkowego i dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości. Wartość nieruchomości będącej przedmiotem wyceny określa się w drodze korekty średniej ceny nieruchomości podobnych współczynnikami korygującymi, uwzględniającymi różnice w poszczególnych cechach tych nieruchomości.

Nota interpretacyjna : Zastosowanie Podejścia Porównawczego w wycenie nieruchomości:

Podejście porównawcze stosuje się przy założeniu, że znane są ceny transakcyjne nieruchomości podobnych do nieruchomości wycenianej, warunki dokonania transakcji, a także cechy nieruchomości wpływające na te ceny, zwłaszcza na ich zróżnicowanie.

Przez nieruchomość podobną należy rozumieć nieruchomość, która jest porównywalna z nieruchomością stanowiącą przedmiot wyceny, ze względu na położenie, stan prawny, przeznaczenie, sposób korzystania oraz inne cechy wpływające na jej wartość.



Do porównań należy wykorzystywać nieruchomości podobne, które były przedmiotem sprzedaży w okresie najbliższym, poprzedzającym datę wyceny, ale nie dłuższym niż dwa lata od daty, na którą określa się wartość nieruchomości. Wykorzystanie cen z innych okresów wymaga szczegółowego uzasadnienia.

#### ***Metoda korygowania ceny średniej.***

Przy stosowaniu metody korygowania ceny średniej do porównań przyjmuje się z właściwego rynku nieruchomości co najmniej kilkanaście nieruchomości podobnych, dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości. Wartość nieruchomości będącej przedmiotem wyceny określa się poprzez korektę średniej ceny nieruchomości podobnych współczynnikami korygującymi.

5.2. Procedura postępowania przy zastosowaniu metody korygowania ceny średniej.

5.2.1. Utworzenie zbioru nieruchomości podobnych o znanych cenach transakcyjnych i cechach, stanowiącego podstawę wyceny,

5.2.2. Aktualizacja cen transakcyjnych na datę wyceny.

5.2.3. Ustalenie cech rynkowych wpływających w sposób zasadniczy na zróżnicowanie cen na rynku nieruchomości.

5.2.4. Ocena wielkości wpływu cech rynkowych na zróżnicowanie cen transakcyjnych.

5.2.5. Ustalenie zakresu skali ocen dla każdej z przyjętych cech rynkowych.

5.2.6. Charakterystyka wycenianej nieruchomości z przedstawieniem jej ocen w odniesieniu do przyjętej skali cech rynkowych.

5.2.7. Obliczenie ceny średniej ( $C_{\text{sr}}$ ) ze zbioru cen transakcyjnych, stanowiącego podstawę wyceny, oraz ustalenie ceny minimalnej ( $C_{\text{min}}$ ) i ceny maksymalnej ( $C_{\text{max}}$ ).

5.2.8. Podanie charakterystyki nieruchomości o cenie minimalnej ( $C_{\text{min}}$ ) i nieruchomości o cenie maksymalnej ( $C_{\text{max}}$ ), z wyeksponowaniem ich ocen w odniesieniu do przyjętej skali cech rynkowych.

5.2.9. Obliczenie dolnej granicy [ $C_{\text{min}}/C_{\text{sr}}$ ] i górnej granicy [ $C_{\text{max}}/C_{\text{sr}}$ ] sumy współczynników korygujących oraz obliczenie zakresów współczynników korygujących dla poszczególnych cech rynkowych.

5.2.10. Określenie wielkości współczynników korygujących, wynikających z ocen wycenianej, nieruchomości z uwzględnieniem określonych granic i położenia ceny średniej w przedziale [ $C_{\text{min}}$ ,  $C_{\text{max}}$ ]. Nie wyklucza się innych sposobów ustalania wielkości współczynników korygujących cenę średnią.



5.2.11. Obliczenie wartości jednostkowej wycenianej nieruchomości według formuły:

$$W_R = C_{sr} \times \sum_{i=1}^n u_i$$

gdzie:

$u_i$  – wartość i-tego współczynnika korygującego,

$n$  – liczba współczynników korygujących.

5.2.12. Określenie wartości wycenianej nieruchomości na podstawie iloczynu wartości jednostkowej i liczby jednostek porównawczych (np.  $m^2$  powierzchni gruntu, budynku czy lokalu).

Uwaga: Założenie, iż nieruchomość o cenie minimalnej jest najgorsza w zakresie wszystkich cech, zaś nieruchomość o cenie maksymalnej jest najlepsza w zakresie wszystkich cech porównawczych, jest założeniem czysto teoretycznym, które praktycznie nie występuje na rynku.

Cechy rynkowe nieruchomości podobnych zbadano w oparciu o dostępne dokumenty i ich oględziny zewnętrzne.

## 9. CHARAKTERYSTYKA RYNKU NIERUCHOMOŚCI

W celu określenia wartości nieruchomości przeprowadzono analizę rynku w zakresie transakcji kupna-sprzedaży nieruchomości o podobnym sposobie użytkowania, tj. budynków wielolokalowych – kamienic, zlokalizowanych w Katowicach i Chorzowie. Z uwagi na charakter budynku rozszerzono badany obszar analizą obejmując dodatkowo teren rynków równoległych (Sosnowiec, Bielsko-Biała, Gliwice), skupiając się na budynkach o podobnym charakterze zabudowy. Analizę rynku przeprowadzono w okresie marzec 2015 – 2017 roku.

Podczas przeprowadzanej analizy zaobserwowano, że największy wpływ na ceny w obrocie nieruchomościami zabudowanymi budynkami wielolokalowymi - kamienicami miały lokalizacja, stan techniczny budynków, jego charakter i sposób użytkowania. Na obniżenie ceny wpływa mniej atrakcyjna lokalizacja, odległość od centrum, brak lokali użytkowych, mniej atrakcyjna architektura budynku. Powierzchnia kamienicy również nie pozostaje bez znaczenia. Korzystniejsze budynki o mniejszej pow. użytkowej. Bardzo istotną cechą jest również stan techniczny budynków. Budynki w dobrym stanie, o lepszym standardzie osiągają najwyższe ceny. Korzystniejsze są kamienice stanowiące przedmiot prawa własności, współwłasność oraz inne ograniczenia obniżają ich wartość.



Dokonano również analizy ofert sprzedaży budynków mieszkalnych – wielolokalowych kamienic zamieszczonych na portalach internetowych przez biura pośrednictwa w obrocie nieruchomościami w ciągu kilku ostatnich miesięcy.

Lokalizacja	Cena zł	Opis
Katowice centrum	2 550 000 zł 1159 zł/m <sup>2</sup>	Kamienica z 1900 roku o pow. uż. 2200 m <sup>2</sup> na działce o pow. 600 m <sup>2</sup> . Budynek narożny 3-pietrowy z poddaszem użytkowym, całkowicie podpiwniczony. 3 lokale usługowe, pozostałe mieszkalne. Sprzedaż udziału 87%.
Katowice ok. placu Miarki	1 395 000 zł 2491 zł	Kamienica z 1900 roku o pow. uż. 560 m <sup>2</sup> Budynek 3-pietrowy (1 lokal usługowy, 10 lokali mieszkalnych). Dobry stan.
Katowice ok. ulicy Gliwickiej	1 050 000 zł 1400 zł	Kamienica z 1920 roku o pow. uż. 750 m <sup>2</sup> na działce o pow. 1098 m <sup>2</sup> Budynek 3-pietrowy (1 lokal usługowy, 10 lokali mieszkalnych) całkowicie podpiwniczony. Dobry stan.
Katowice ok. Galerii Katowickiej	2 900 000 zł 1530 zł	Kamienica o pow. uż. 1896 m <sup>2</sup> Budynek 3-pietrowy całkowicie podpiwniczony. Stan budynku średni.
Katowice centrum	2 300 000 zł 2091 zł	Kamienica z 1910 roku o pow. uż. 1100 m <sup>2</sup> na działce o pow. 400 m <sup>2</sup> Budynek z windą, 3-pietrowy z zaadaptowanym poddaszem, całkowicie podpiwniczony. Na parterze lokale usługowe. Stan dobry, po remoncie.
Katowice centrum	6 500 000 zł 3250 zł	Kamienica z 1890 roku o pow. uż. 2000 m <sup>2</sup> na działce o pow. 1120 m <sup>2</sup> Budynek 3-pietrowy z użytkowym poddaszem, (budynek główny + 2 oficyny). Lokale mieszkalne i biurowe.
Katowice centrum	9 600 000 zł 3840 zł	Kamienica z 1905 r o pow. uż. 2500 m <sup>2</sup> na działce o pow. 650 m <sup>2</sup> Kamienica 3 piętrowa, na parterze lokale usługowo-handlowe. Lokale mieszkalne i usługowe. Lokale po remoncie.
Katowice ul. Kościuszki	5 900 000 zł 2864 zł	Kamienica z 1893 roku o pow. uż. 2060 m <sup>2</sup> na działce o pow. 721 m <sup>2</sup> Kamienica (budynek frontowy 5 kondygnacji + oficyna 3 kondygnacyjna) 19 lokali mieszkalnych, 1 usługowy.
Katowice ul. Kopernika	3 800 000 zł 3304 zł	Kamienica z początku XX w. o pow. uż. 1150 m <sup>2</sup> na działce o pow. 551 m <sup>2</sup> Kamienica 4 piętrowa z lokalami handlowymi, usługowymi i mieszkalnymi. Stan budynku -po remoncie.
Katowice ul. Warszawska	2 190 000 zł 2441 zł	Kamienica z początku XX w. o pow. uż. 897 m <sup>2</sup> Kamienica 3 piętrowa z lokalami, usługowymi i biurowymi. Stan budynku dobry, po remoncie w 2007 r.
Katowice Zawodzie	2 600 000 zł 1733 zł	Kamienica z początku XX w. o pow. uż. 1500 m <sup>2</sup> Kamienica 3 piętrowa, podpiwniczona z lokalami usługowymi na parterze. Stan budynku dobry.



## 10. OKREŚLENIE WARTOŚCI NIERUCHOMOŚCI

W ZAKRESIE DZIAŁKI NR 95 WRAZ Z BUDYNKIEM I POZOSTALYMI SKŁADNIKAMI  
ZAGOSPODAROWANIA TERENU

### 10.1. OKREŚLENIE RYNKU LOKALNEGO

**Rodzaj rynku:** nieruchomości gruntowe zabudowane budynkami wielolokalowymi – kamienicami

**Obszar rynku:** Katowice i okolice. **Okres badania:** marzec 2015 – 2017 r.

Wybrana jednostka porównawcza: 1m<sup>2</sup> powierzchni użytkowej.

Informacje o cenach transakcyjnych kupna sprzedaży pochodzą z aktów notarialnych. Dokonano analizy oceny przydatności cen zawartych w tych aktach z punktu widzenia możliwości ich wykorzystania jako podstawy wyceny.

Dokonano również analizy wiarygodności cen, odrzucając ceny nie spełniające definicji „ceny rynkowej” (strony transakcji zależne od siebie, dodatkowe warunki transakcji, itp.).

W analizie rynku przedstawiono zbiór transakcji (wybrane nieruchomości podobne) z rynku lokalnego, na których oparto dalsze analizy.

ZBIÓR TRANSAKcji Z RYNKU LOKALNEGO  
(WYBRANE NIERUCHOMOŚCI PODOBNE)

Data Transakcji	Nr Rep	Lokalizacja	Ulica	Pow. uż. m <sup>2</sup>	Cena zł/m <sup>2</sup>
2015-07-16	3320/2015	Chorzów	Katowicka	539,24	1 019,95
2015-12-18	9071/2015	Chorzów	Św. Piotra	500,00	1 020,00
2015-09-17	4383/2015	Chorzów	Wrocławska	1 000,00	1 081,80
2015-11-27	3639/2015	Katowice	Słowackiego	1 599,57	1 406,63
2015-05-20	3323/2015	Katowice	Zarębskiego	552,00	1 576,09
2016-01-04	7/2016	Katowice	Siemianowicka	369,50	1 982,76
2016-12-03	5049/2016	Chorzów	Odrowążów	420,00	2 023,81
2015-08-28	5296/2015	Gliwice	Wieczorka	495,00	2 424,24
2015-03-16	1104/2015	Sosnowiec	Warszawska	717,00	2 510,46
2015-10-09	1783/2015	Katowice	Krzywa	823,00	2 777,30
2016-09-19	10548/2016	Bielsko-Biała	Stojałowskiego	258,00	3 565,89
2016-09-15	3396/2016	Bielsko-Biała	Barlickiego	1 354,90	3 874,82
2016-03-24	740/2016	Bielsko-Biała	Barlickiego	626,00	3 946,73

Średnia cena 1 m <sup>2</sup> pow. budynku	2 246,96 zł
--	-------------



## 10.2. OKREŚLENIE CECH RYNKOWYCH I ICH WAG

Dla spełnienia celu przedmiotowej wyceny przeprowadzono szczegółową analizę wpływu cech rynkowych na ceny sprzedanych nieruchomości na rynku lokalnym i rynkach równoległych. Wagi poszczególnych cech ustalono w oparciu o analizy bazy danych o cenach i cechach nieruchomości będących wcześniej przedmiotem obrotu rynkowego w okresie badania cen oraz na podstawie preferencji uczestników rynku nieruchomości.

Cechy (atrybuty) rynkowe nieruchomości są to te cechy nieruchomości, które w decydującym stopniu wpływają na ceny i w konsekwencji na wartość rynkową nieruchomości. Cechy rynkowe nieruchomości mają charakter lokalny, a nie uniwersalny. Nazwy cech rynkowych na przedmiotowym rynku lokalnym ustalono analizując oferty kupna i oferty sprzedaży w lokalnych agencjach obrotu nieruchomościami. Badania marketingowe na rynku nieruchomości wskazują, że liczba cech rynkowych, według których potencjalni nabywcy kierują się przy ocenie konkretnej nieruchomości nie przekracza dziesięciu.

W wyniku przeprowadzonych analiz do dalszych obliczeń wybrano następujące cechy rynkowe istotnie wpływające na ceny na lokalnym rynku nieruchomości:

- ⇒ lokalizacja
- ⇒ lokalizacja szczegółowa
- ⇒ charakter budynku, funkcja lokali
- ⇒ powierzchnia użytkowa budynku
- ⇒ stan techniczny budynku
- ⇒ rodzaj praw władania
- ⇒ ograniczenia

Analizę wpływu poszczególnych cech na cenę nieruchomości zamieszczono w tabeli poniżej.

## Analiza wpływu poszczególnych cech na cenę nieruchomości

<i>Lp.</i>	<i>Atrybut (cecha rynkowa)</i>	<i>Analiza wagi cechy rynkowej:</i>	<i>Wpływ atrybutu na ceny rynkowe (waga cechy)</i>
1.	Lokalizacja	NAJLEPSZA duże miasto ŚREDNIA okolice dużego miasta NAJGORSZA mniejsze miasto	10,00%
2.	Lokalizacja szczegółowa	NAJLEPSZA bardzo atrakcyjna lokalizacja, centrum, tereny bardzo dobrze zagospodarowane, bardzo dobra dostępność komunikacyjna ŚREDNIA korzystna lokalizacja, tereny dobrze zagospodarowane, dobra dostępność komunikacyjna, blisko centrum, NAJGORSZA mniej korzystna lokalizacja, tereny słabiej zagospodarowane, słabsza dostępność komunikacyjna	20,00%
3.	Charakter budynku, funkcja lokali	NAJLEPSZA (kamienica narożna) funkcja mieszkalna z usługami na parterze (lokalne handlowe dostępne bezpośrednio z poziomu ulicy), bardzo dobra ekspozycja DOBRA (kamienica narożna) funkcja mieszkalna z usługami, dobra ekspozycja PRZECIĘTNA zabudowa zwarta (plombowa) funkcja mieszkalna z usługami NAJGORSZA funkcja mieszkalna (brak lokali użytkowych)	20,00%
4.	Powierzchnia użytkowa budynku	NAJLEPSZA do 500 m <sup>2</sup> ŚREDNIA powyżej 500 m <sup>2</sup> do 1000 m <sup>2</sup> NAJGORSZA powyżej 1000 m <sup>2</sup>	10,00%
5.	Stan techniczny	NAJLEPSZY stan dobry ŚREDNI stan średni NAJGORSZY do remontu	25,00%
6.	Rodzaj praw władania	NAJLEPSZA własność (jeden właściciel) ŚREDNIA współwłasność (większe udziały) NAJGORSZA współwłasność (mniejsze udziały)	10,00%
7.	Ograniczenia	NAJLEPSZE brak ograniczeń ŚREDNIE ograniczenia w postaci wpisu do rejestru zabytków NAJGORSZE ograniczenia w postaci lokali zajętych przez lokatorów z przydziału lub wpisy dożywocia na lokalach	5,00%
<b>RAZEM</b>			<b>100,00%</b>



### 10.3. OKREŚLENIE TRENDU CZASOWEGO DLA RYNKU LOKALNEGO ORAZ OKREŚLENIE CENY ŚREDNIEJ I ZAKRESU WSPÓLCZYNNIKÓW KORYGUJĄCYCH

#### Trend czasowy:

Na przedmiotowym rynku nieruchomości w ostatnim czasie zaobserwowano, iż ceny nieruchomości utrzymują się na stałym poziomie. W związku z tym, nie zastosowano korekty cen ze względu na upływ czasu.





#### Określenie ceny średniej i zakresu współczynników korygujących

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Wartości</i>
Cena maksymalna 1 m <sup>2</sup>	3 946,73 zł
Cena minimalna 1 m <sup>2</sup>	1 019,95 zł
<b>Przedział cen C</b>	<b>2 926,78 zł</b>
<b>Cena średnia C śr.</b>	<b>2 246,96 zł</b>
Współczynnik korekcyjny C <sub>max</sub> /C <sub>śr</sub>	1,76
Współczynnik korekcyjny C <sub>min</sub> /C <sub>śr</sub>	0,45
<b>Zakres współczynników korekcyjnych U<sub>i</sub></b>	<b>1,30</b>

### 10.4. CHARAKTERYSTYKA I OPIS NIERUCHOMOŚCI WYCENIANEJ

Szczegółowy opis nieruchomości wycenianej został przedstawiony w pkt. 6 niniejszej analizy.

**10.5. OPIS NIERUCHOMOŚCI O CENIE MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ**

<i>Atrybuty nieruchomości porównawczych</i>		<i>Nieruchomość o min. cenie 1m<sup>2</sup> p.uż.</i>	<i>Nieruchomość o max. cenie 1m<sup>2</sup> p.uż.</i>
Data transakcji		2015-07-16	2016-03-24
Numer Repetytorium		3320/2015	740/2016
1	Lokalizacja	<p>Chorzów, ulica Katowicka blisko Katowic</p> 	<p>Bielsko-Biała, ulica Barlickiego Centrum, blisko Rynku</p> 
2	Opis	<p>Działka o pow. 498 m<sup>2</sup>, Kamienica 4 kondygnacyjna o pow. uż. 539,24 m<sup>2</sup>, funkcja mieszkalna z usługami (2 lokale usługowe)</p> 	<p>Działka o pow. 216 m<sup>2</sup>, Kamienica narożna 4 kondygnacyjna o pow. uż. 626 m<sup>2</sup> funkcja mieszkalna z lokalami handlowymi, usługowymi na parterze</p> 
CENA 1M <sup>2</sup> POW. UŻ.		1 019,95 zł	3 946,73 zł



**10.6. ANALIZA PORÓWNAWCZA**

Lp	Atrybut	Wpływ atrybutu na ceny rynkowe	Zakres wsp. korekcyjnych		Analiza cech nieruchomości szacowanej	Wartość wsp. korekc. dla szacowanej nieruch.:
			wsp. korekc. min.	wsp. korekc. max.		
1	Lokalizacja	10%	0,045	0,176	Katowice, Śródmieście-Załęże NAJLEPSZA	0,176
2	Lokalizacja szczegółowa	20%	0,091	0,351	ulica Sokolska/Opolska atrakcyjna lokalizacja, centrum miasta, w otoczeniu terenów dobrze zagospodarowanych, zabudowy mieszkaniowej i usługowej, bardzo dobra dostępność komunikacyjna NAJLEPSZA	0,351
3	Charakter budynku, funkcja lokali	20%	0,091	0,351	kamienica narożna, o atrakcyjnej bryle funkcja mieszkalno-usługowa, dobra ekspozycja DOBRA	0,264
4	Powierzchnia użytkowa budynku	10%	0,045	0,176	1 460 m <sup>2</sup> NAJGORSZA	0,045
5	Stan techniczny	25%	0,113	0,439	stan średni ŚREDNI	0,276
6	Rodzaj praw władania	10%	0,045	0,176	własność NAJLEPSZE	0,176
7	Ograniczenia	5%	0,023	0,088	ograniczenia w postaci wpisów dożywnotniej służebności mieszkania dotyczące części lokali mieszkalnych NAJGORSZE	0,023
Razem		100%	0,45	1,76		1,311
Wartość średniej ceny 1m <sup>2</sup> pow. uz.					2 246,96 zł	
Skorygowana wartość średniej ceny 1m <sup>2</sup> pow. uz. (cena średnia x współczynnik korygujący)					2 945,76 zł	
Powierzchnia użytkowa					1 460 m <sup>2</sup>	
Wartość nieruchomości					4 300 809,60 zł	
WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI (w ZAOKRĄGLENIU)					4 301 000 zł	
(słownie: cztery miliony trzysta jeden tysięcy złotych)						

## 11. WYNIK KOŃCOWY OPINII

- AKTUALNA WARTOŚĆ RYNKOWA NIERUCHOMOŚCI POŁOŻONEJ W KATOWICACH, DZIELNICY ŚRÓDMIEŚCIE - ZAŁĘŻE, OBR. 0001, PRZY ULICY SOKOLSKIEJ 5/OPOLSKIEJ 8, W ZAKRESIE PRAWA WŁASNOŚCI DZIAŁKI NR 95 Z BUDYNKIEM, WYNOŚI:

**4 301 000 ZŁ**

(SŁOWNIE: CZTERY MILIONY TRZYSTA JEDEN TYSIĘCY ZŁOTYCH)

- WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI WYNOŚI:

**4 295 900 ZŁ (W ZAOKR.)**

(3 478 017,55 ZŁ + 817 880 ZŁ)

(SŁOWNIE: CZTERY MILIONY DWIEŚCIE DZIEWIĘDZIESIAT PIĘĆ TYSIĘCY DZIEWIĘCSET ZŁOTYCH)

### WNIOSKI I UZASADNIENIA

W opinii określono wartość rynkową nieruchomości podejściem porównawczym. W podejściu tym wartość rynkową szacowanej nieruchomości określono na podstawie cen osiągniętych z rzeczywistych sprzedaży nieruchomości porównywalnych. Dla szacowanej nieruchomości wykreowano lokalny rynek nieruchomości, przeanalizowano i przyjęto główne atrybuty rynkowe kształtujące ceny na tym rynku oraz przeprowadzono szczegółową analizę poprawek z tytułu różnic w cechach rynkowych pomiędzy nieruchomościami porównawczymi a nieruchomością szacowaną.





## 12. KLAUZULE I USTALENIA DODATKOWE

1. NINIEJSZA OPINIA ZOSTAŁA SPORZĄDZONA ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA, ZGODNIE ZE STANEM FAKTYCZNYM I PRAWNYM.
2. NINIEJSZA OPINIA:
  - NIE MOŻE BYĆ WYKORZYSTYWANA DO INNYCH CELÓW NIŻ USTALONO W NINIEJSZYM OPRACOWANIU.
  - NIE MOŻE BYĆ PUBLIKOWANA W CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI W JAKIMKOLWIEK DOKUMENCIE BEZ ZGODY RZECZOZNAWCY;
  - NIE MOŻE ZOSTAĆ UDOSTĘPNIONA OSOBOM TRZECIM BEZ UZGODNIENIA Z AUTOREM.
3. AUTOR OPINII NIE PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA WADY UKRYTE: PRAWNE I FIZYCZNE NIERUCHOMOŚCI KTÓRYCH WYSTĘPOWANIA NIE MÓGL STWIERDZIĆ PRZY DOKONYWANIU WIZJI LOKALNEJ, ANI TEŻ NA PODSTAWIE DOKUMENTACJI PRAWNEJ LUB TECHNICZNEJ ORAZ ZA EWENTUALNE BŁĘDY W DOKUMENTACJI DOSTARCZONEJ PRZEZ ZLECENIODAWCĘ.
4. RZECZOZNAWCA OKREŚLIŁ OBECNY STAN NIERUCHOMOŚCI PODCZAS WIZJI LOKALNEJ.
5. W PRZYPADKU ZMIANY STANU PRAWNEGO, UPŁYWU CZASU, A TAKŻE ZMIANY STANU FAKTYCZNEGO PRZEDMIOTOWEJ NIERUCHOMOŚCI, NINIEJSZA OPINIA WYMAGA AKTUALIZACJI.
6. NINIEJSZA OPINIA MOŻE BYĆ WYKORZYSTYWANA WYŁĄCZNIE DLA CELU, W JAKIM ZOSTAŁA SPORZĄDZONA.
7. Z UWAGI NA NIEUDOSTĘPNIE NIERUCHOMOŚCI DO OGŁĘDZIN, ZLECENIODAWCA ZLECIL WYKONANIE ANALIZY W OPARCIU O DOSTĘPNE DOKUMENTY.
8. USTALONA W NINIEJSZEJ OPINII WARTOŚĆ RYNKOWA NIE ZAWIERA PODATKU VAT, ANI INNYCH OPŁAT KTÓRE BĘDĄ MUSIAŁY BYĆ UISZCZONE W ZWIĄZKU Z PRZENIESIENIEM PRAWA WŁASNOŚCI.
9. PRZYJĘTA OCENA STANU TECHNICZNEGO NIE STANOWI JEGO EKSPERTYZY TECHNICZNEJ, ANI NIE DOTYCZY JAKOŚCI STOSOWANYCH MATERIAŁÓW, STANU KONSTRUKCYJNEGO BUDYNKU I INNYCH WAD UKRYTYCH BUDYNKU.

NA TYM OPINIĘ ZAKOŃCZONO I PODPISANO W KRAKOWIE

W DNIU 06 MARCA 2017 R.



### 13. ZAŁĄCZNIKI

---

1. Protokół badania Księgi Wieczystej.
2. Dokumentacja fotograficzna.



PROTOKÓŁ BADANIA KSIĘGI WIECZYTEJ NR KA1K/00081177/4, PROWADZONĄ PRZEZ SĄD  
REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD XI WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH

*Księga wieczysta badana dnia 02 marca 2017 r. zawiera następujące wpisy*

DZIAŁ I – OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

**Działki ewidencyjne**

Numer działki: 95  
Obręb ewidencyjny (nazwa): Śródmieście-Załęże  
Położenie: śląskie, M. Katowice, Katowice M., Katowice  
Ulica: Sokolska 5  
Sposób korzystania: B – tereny mieszkaniowe  
Obszar: 532 m<sup>2</sup>

**Budynki**

Położenie: śląskie, M. Katowice, Katowice M., Katowice  
Ulica: Sokolska 5, Opolska 8  
Liczba kondygnacji: 5  
Pow. użytkowa budynku: 1460 m<sup>2</sup>  
Przeznaczenie budynku: budynek mieszkalny  
Odrębność: nie

DZIAŁ I – SPIS PRAW

Brak wpisu.

DZIAŁ II – WŁASNOŚĆ

**Właściciele**

Numer udziału w prawie: 1  
Wielkość udziału: 1/1  
Małgorzata Folaron c. Edwarda i Teresy

DZIAŁ III – CIĘŻARY I OGRANICZENIA

**Numer wpisu:** 4

**Rodzaj wpisu:** ograniczone prawo rzeczowe

Treść wpisu: nieodpłatna, dożywotnia służebność mieszkania polegająca na prawie korzystania z jednego pokoju położonego w mieszkaniu numer 3 w budynku numer 8 przy ulicy Opolskiej, z mieszkania nr 1 położonego na parterze budynku przy ul. Opolskiej nr 8, o powierzchni użytkowej 97,90 m<sup>2</sup>, mieszkania nr 1 położonego na parterze budynku przy ul. Sokolskiej 5, o powierzchni użytkowej 105,43 m<sup>2</sup> oraz z mieszkania nr 2 położonego na pierwszym piętrze budynku przy ul. Opolskiej 8, o powierzchni użytkowej 119,45 m<sup>2</sup>, zaznaczonych kolorem różowym na stanowiących załączniki do niniejszego aktu notarialnego rzutach parteru i pierwszego piętra i współkorzystaniu z kuchni i łazienki oraz współkorzystaniu z klatki schodowej, strychu oraz piwnicy.

Osoba fizyczna: Julia Dominika Folaron c. Olafa i Małgorzaty.

DZIAŁ IV – HIPOTEKI

**Numer hipoteki** 1

**Rodzaj hipoteki:** Hipoteka umowna zwykła

**Suma (słownie), waluta:** 3 556 000,00(trzy miliony pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy) zł

**Odsetki (rodzaj, wysokość):** zmienne, 8,39%

**Wierzytelność i stosunek prawny:** kredyt

**Termin zapłaty:** 2027-06-01

**Wierzyciel hipoteczny:** BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie

<b>Numer hipoteki:</b>	<b>2</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka umowna kaucyjna</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>817 880,00</b> (osiemset siedemnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	odsetki i inne koszty
Termin zapłaty:	2027-06-01
Wierzyciel hipoteczny:	BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie
<b>Numer hipoteki:</b>	<b>3</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka umowna zwykła</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>144 189,18</b> (sto czterdzieści cztery tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć 18/100) CHF
Odsetki (rodzaj, wysokość):	zmienne
Wierzytelność i stosunek prawny:	zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki
Termin zapłaty:	2028-04-24
Wierzyciel hipoteczny:	EASYDEPT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie
<b>Numer hipoteki:</b>	<b>4</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka umowna kaucyjna</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>144 189,18</b> (sto czterdzieści cztery tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć 18/100) CHF
Odsetki (rodzaj, wysokość):	zmienne
Wierzytelność i stosunek prawny:	zabezpieczenie spłaty odsetek oraz innych należności wynikających z umowy pożyczki
Termin zapłaty:	2028-04-24
Wierzyciel hipoteczny:	EASYDEPT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie
<b>Numer hipoteki:</b>	<b>6</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa kaucyjna</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>67 951,21</b> (sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt jeden 21/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	należność zasądzona nakazem zapłaty w postępowaniu nakazowym Sądu Rejonowego Katowice-Wschód Wydział VI Gospodarczy z dnia 12.03.2010 r. Sygn. VI GNC 368/10/9
Wierzyciel hipoteczny:	Andrzej Wrona
<b>Numer hipoteki:</b>	<b>7</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa kaucyjna</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>250 106,43</b> (dwieście pięćdziesiąt tysięcy sto sześć 43/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	roszczenie o zapłatę
Wierzyciel hipoteczny:	Katarzyna Piotrowska
<b>Numer hipoteki:</b>	<b>8</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>6 474,52</b> (sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt cztery 52/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	z tytułu nieopłaconych składek na ubezpieczenie społeczne za okres od 01/2010 do 05/2010
Wierzyciel hipoteczny:	Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Częstochowie, siedziba w Warszawie
<b>Numer hipoteki:</b>	<b>9</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>1 693,80</b> (jeden tysiąc sześćset dziewięćdziesiąt trzy 80/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	zabezpieczenie zaległości z tytułu podatku od nieruchomości za okres: I-II rata 2011 r. wraz z odsetkami i innymi kosztami
Wierzyciel hipoteczny:	Miasto Katowice

<b>Numer hipoteki</b>	<b>10</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>14 291,00</b> (czternaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	wierzytelność z tytułu zaległości w podatku od towarów i usług za lipiec 2009 r. oraz lipiec 2010 r.
Wierzyciel hipoteczny:	Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego Częstochowa, Organ reprezentujący Skarb Państwa
<b>Numer hipoteki</b>	<b>11</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>6 918,00</b> (sześć tysięcy dziewięćset osiemnaście) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	wierzytelność z tytułu zaległości w podatku od nieruchomości za okres III-IV/2011, I-IV/2012, I-II/2013
Wierzyciel hipoteczny:	Katowice – Miasto an prawach powiatu
<b>Numer hipoteki</b>	<b>12</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>268 869,65</b> (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt dziewięć 65/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	należność objęta tytułem wykonawczym
Wierzyciel hipoteczny:	Katarzyna Piotrowska
<b>Numer hipoteki</b>	<b>13</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>1 830,90</b> (jeden tysiąc osiemset trzydzieści 90/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	wierzytelność z tytułu zaległości w podatku od nieruchomości za okres III-IV/2013
Wierzyciel hipoteczny:	Katowice – Miasto an prawach powiatu
<b>Numer hipoteki</b>	<b>14</b>
<b>Rodzaj hipoteki:</b>	<b>Hipoteka przymusowa</b>
<b>Suma (słownie), waluta:</b>	<b>229 537,04</b> (dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści siedem 04/100) zł
Wierzytelność i stosunek prawny:	należność objęta Postanowieniem o zabezpieczeniu majątkowym
Wierzyciel hipoteczny:	Prokurator Prokuratury Rejonowej Częstochowa, Organ reprezentujący Skarb Państwa







**OPINIA**  
**DOTYCZĄCA**  
**OSZACOWANIA WARTOŚCI**  
**PORTFELA WIERZYTELNOŚCI**  
**FIRMY**



**BVT Spółka Akcyjna**

**Kraków, 3 marca 2017 r.**



---

***Biuro Wycen Majątkowych***

***Rzeczoznawca s.c.***

***inż. Marek Nawalaniec***

***Kraków, Al. Plk. Beliny-Prażmowskiego 54/4***

***TEL.: (012) 633-40-94***

---

## SPIS TREŚCI

	STRONA
<b>I. OŚWIADCZENIE .....</b>	<b>3</b>
<b>II. PODSUMOWANIE .....</b>	<b>3</b>
<b>III. INFORMACJE WSTĘPNE .....</b>	<b>3</b>
1. PRZEDMIOT WYCENY .....	3
2. CEL WYCENY .....	3
3. METODA WYCENY .....	4
4. ŹRÓDŁA INFORMACJI .....	5
5. STOSOWANE SKRÓTY I ZASADY .....	5
<b>IV. OPIS PRZEDMIOTU WYCENY .....</b>	<b>6</b>
1. NAZWA I ADRES FIRMY .....	6
2. MIEJSCE REJESTRACJI ORAZ NUMER REJESTRU .....	6
3. NIP, REGON .....	6
4. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI .....	6
<b>V. SYTUACJA PRAWNA SPÓŁKI .....</b>	<b>11</b>
<b>VI. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>11</b>
1. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	11
<b>VII. PORTFEL WIERZYTELNOŚCI .....</b>	<b>13</b>
1. WYKUP PORTFELI WIERZYTELNOŚCI .....	13
2. CHARAKTERYSTYKA RYNKU .....	13
<b>VIII. PODSTAWOWE DANE MA TEMAT WYCENIANEGO PORTFELA WIERZYTELNOŚCI .....</b>	<b>17</b>
<b>IX. OKREŚLENIE OCZEKIWANEJ STOPY ZWROTU .....</b>	<b>18</b>
1. WYCENA PORTFELA WIERZYTELNOŚCI .....	20
<b>X. REASUMPCJA .....</b>	<b>23</b>
<b>XI. ZASTRZEŻENIA .....</b>	<b>24</b>

## I. OŚWIADCZENIE

Niniejsza wycena została przygotowana przez Rzeczoznawcę s. c. z zachowaniem należytej staranności zawodowej, przy wykorzystaniu zestawień i opracowań, materiałów i informacji udostępnionych przez BVT Spółka Akcyjna.

Za prawidłowość i kompletność dostarczonych materiałów Rzeczoznawca s. c. nie ponosi odpowiedzialności i nie mogą być kierowane przeciwko niemu z tego tytułu jakiegokolwiek roszczenia.

## II. PODSUMOWANIE

Celem wyceny jest oszacowanie wartości wierzytelności nabywanych w wyniku zakupu portfela wierzytelności ORANGE POROZUMIENIE 11 o łącznej nominalnej wartości 1 198 551,02 zł.

WARTOŚĆ NOMINALNA PORTFELA WIERZYTELNOŚCI	1 198 551,02 zł
WARTOŚĆ PORTFELA WIERZYTELNOŚCI Z UWZGLĘDNIENIEM KOSZTÓW WINDYKACJI	146 922,96 zł
WARTOŚĆ PORTFELA WIERZYTELNOŚCI BEZ UWZGLĘDNIENIA KOSZTÓW WINDYKACJI	178 583,61 zł

## III. INFORMACJE WSTĘPNE

### 1. PRZEDMIOT WYCENY

Przedmiotem wyceny jest pakiet wierzytelności nabytych.

### 2. CEL WYCENY

Niniejsza wycena została sporządzona w związku z emisją obligacji zabezpieczonych spółki BVT S.A.

Zabezpieczenie obligacji ma polegać na zastawie rejestrowym, ustanowionym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, w skład którego wchodzi wierzytelności pieniężne wynikające z tytułu następujących zadłużeń:

- należności wynikające z niezapłaconych przez klientów biznesowych faktur za usługi oraz sprzęt,
- należności wynikające not odsetkowych oraz obciążeniowych.

Wobec powyższego celem wyceny jest oszacowanie wartości wierzytelności istniejących i nabytych przez BVT S.A. w ramach portfela wierzytelności o wartości 1 198 551,02 zł, na dzień sporządzenia wyceny.

### 3. METODA WYCENY

#### Oszacowanie wartości metodą wartości bieżącej PV (Present Value)

Metoda wartości bieżącej (PV) określana jest jako suma zdyskontowanych oddzielnie dla każdego kwartału przepływów pieniężnych, zrealizowanych w całym okresie, przy założeniu zadanej stopy procentowej. PV należy do kategorii metod dynamicznych i jest oparta na analizie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Innymi słowy metoda ta polega na dyskontowaniu przyszłych strumieni pieniężnych do ich wartości obecnych przy pomocy poniższego wzoru:

$$PV = \left( \frac{CF_1}{1 + k_1} \right) + \dots + \left( \frac{CF_n}{1 + k_n} \right)$$

Gdzie:

PV – wartość bieżąca;

$CF_{1..n}$  – przepływy pieniężne w zadanym okresie;

k – oczekiwana stopa zwrotu;

Metoda wartości bieżącej jest modyfikacją metody wartości bieżącej netto (NPV), w której dodatkowo uwzględnia się poniesione początkowo nakłady inwestycyjne i która służy ocenie efektywności inwestycji.

W modelu wyceny przyjętym do określenia wartości portfeli wierzytelności, dokonano pewnych modyfikacji mających na celu określenie ryzyka portfela z racji faktu występujących różnic. W tym celu określono podstawowe parametry ekonomiczne, w tym wewnętrzną stopę zwrotu (IRR), zadaną wzorem:

$$\sum \left( \frac{CF_n}{1 + IRR)^t} \right) - I_0 = 0$$

Wewnętrzna stopa zwrotu, jako współczynnik dyskonta zawiera informację o premii za ryzyko dla danego portfela. Na tej podstawie prognozowane wpływy zostały skorygowane o premię za ryzyko wierzytelności. Wyliczenia uwzględniają również już zrealizowane wpływy w porównaniu do nominalu i kosztu nabycia portfela. Dzięki temu oczekiwaną stopę zwrotu z portfela (k) przyjęto na jednakowym poziomie dla ogółu pakietów, ponieważ ryzyka specyficzne opisujące każdy z nich zostały już uwzględnione w skorygowanych przepływach.



Oczekiwana stopa zwrotu została obliczona z wykorzystaniem modelu CAPM, który zadany jest wzorem:

$$k = R_f + \beta * R_p$$

Gdzie:

- k – oczekiwana stopa zwrotu;
- $R_f$  – stopa wolna od ryzyka;
- $R_p$  – premia za ryzyko rynku;
- $\beta$  – współczynnik beta;

Współczynnik beta będący miarą zależności stóp zwrotu zadanych aktywów w stosunku do określonego benchmarku zadany jest wzorem:

$$\beta = \frac{Cov(R_i, R_M)}{V(R_M)}$$

Gdzie:

- $Cov(R_i, R_M)$  – kowariancja stóp zwrotu danego aktywa oraz danego benchmarku;
- $V(R_M)$  – wariancja stóp zwrotu benchmarku.

#### 4. ŹRÓDŁA INFORMACJI

Dane zaczerpnięto z następujących źródeł udostępnionych przez Spółkę:

- Zestawienie wierzytelności,
- Raport za IV kwartał 2016 roku,
- Inne informacje i dokumenty,
- Wiedza ekspercka i doświadczenie specjalistów Rzeczoznawca s. c.

#### 5. STOSOWANE SKRÓTY I ZASADY

##### Skróty:

1. Rzeczoznawca s. c. – Rzeczoznawca.

#### **IV. OPIS PRZEDMIOTU WYCENY**

---

##### **1. NAZWA I ADRES FIRMY**

BVT Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Słoneczna 28-30, 33 – 100 Tarnów.

##### **2. MIEJSCE REJESTRACJI ORAZ NUMER REJESTRU**

BVT Spółka Akcyjna

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, ul. Przy Rondzie 7, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000525241

##### **3. NIP, REGON**

NIP: 993-065-31-49 ,

Regon: 243210870

##### **4. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI**

Spółka BVT S.A. prowadzi działalność w zakresie windykacji pakietów wierzytelności masowych oraz obrotu pakietami wierzytelności. Spółka specjalizuje się w obsłudze pakietów wierzytelności masowych o dużej dywersyfikacji dłużników. Spółka realizuje swoją działalność na terenie całego kraju.

BVT S.A współpracuje z wieloma podmiotami z branży pokrewnych tj.:

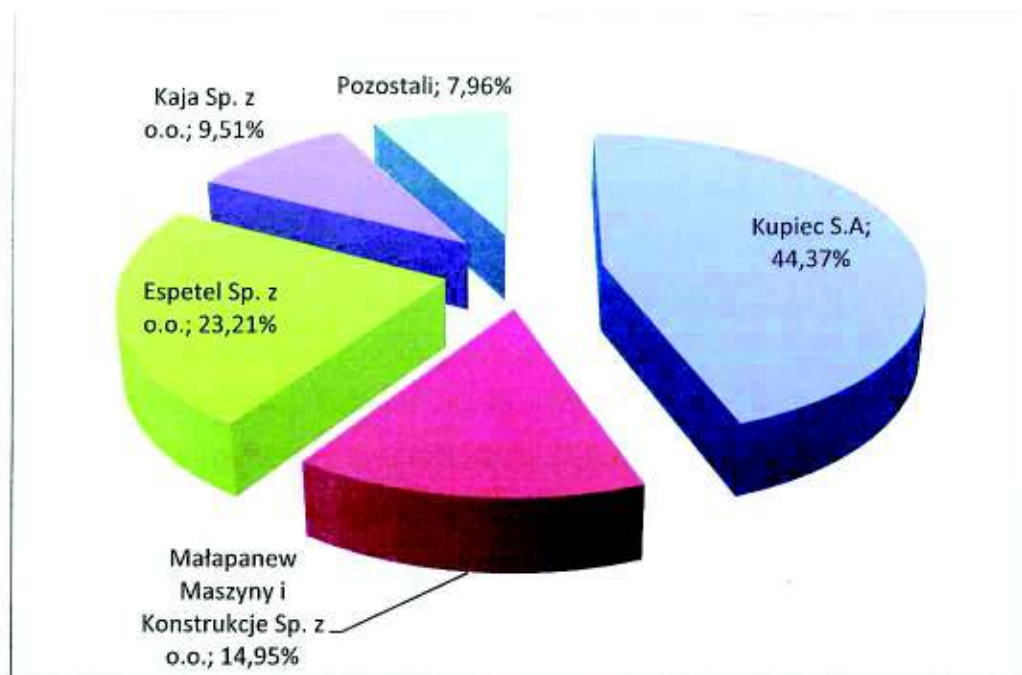
- Grupa BIK;
- Biuro Informacji Gospodarczych InfoMonitor;
- Krajowy Rejestr Długów Biuro Informacji Gospodarczej S.A.;
- Polski Związek Windykacji;

## WŁADZE SPÓŁKI

Stanowisko	Imię i nazwisko
<b>Zarząd</b>	
Prezes Zarządu	Katarzyna Szuba
Wiceprezes Zarządu	Jan Leszkiewicz
<b>Rada Nadzorcza</b>	
Członek Rady Nadzorczej	Michał Damek
Członek Rady Nadzorczej	Zbigniew Wrzos
Członek Rady Nadzorczej	Leszek Wróblewski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Wróblewski
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Zaremba

Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu. Struktura przedstawia się następująco:

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Kupiec S.A	4 750 158	6 510 158	42,90 %	44,37 %
2.	Małapanew Maszyny i Konstrukcje Sp. z o.o.	2 194 117	2 194 117	19,81 %	14,95 %
3.	Espetel Sp. z o.o.	1 805 883	3 405 883	16,31 %	23,21 %
4.	Kaja Sp. z o.o.	1 156 060	1 396 060	10,44 %	9,51 %
5.	Pozostali	1 167 115	1 167 115	10,54 %	7,96 %
<b>SUMA</b>		<b>11 073 333</b>	<b>14 673 333</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00%</b>



W czwartym kwartale 2016 roku Zarząd Spółki skupiał się na kontynuacji podjętych w poprzednim okresie inwestycji związanych z pozyskaniem środków finansowych w ramach obligacji serii A oraz B. W swoich działaniach spółka skupiała się na dwóch ścieżkach. Pierwszą z nich były wierzytelności masowe stanowiące podstawę dotychczasowej działalności Spółki oraz jej sukcesów. Drugą zaś stanowiły projekty dotyczące zakupów wierzytelności z rynku usług bankowych oraz restrukturyzacji zadłużenia innych podmiotów.

W kwartale, którego dotyczy raport rachunek zysków i strat zamyka się stratą w kwocie 390.328,13 zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na taką sytuację jest kwota 487.536,80 zł stanowiąca stratę wynikającą z dokonanej na dzień 31 grudnia 2016 roku wyceny akcji Spółki KUPIEC S.A. jakie BVT S.A. posiada. Korygując podany wynik o powyższą kwotę otrzymuje się 97.208,67 zł stanowiące zysk czwartego kwartału 2016 roku.

Spółka BVT SA w czwartym kwartale 2016 roku osiągnęła przychody netto na poziomie 1.220.162,21 zł tj. o 207.312,60 zł niższe niż w analogicznym okresie w roku 2015. Taki stan rzeczy wynika z faktu, iż w roku 2016 obsługiwane są pakiety o znacznie bardziej zróżnicowanej charakterystyce (rozszerzone o wierzytelności telekomunikacyjne), a nie jak miało to miejsce w roku ubiegłym tożsame pakiety wierzytelności transportowych. W/w zróżnicowanie ma swoje odzwierciedlenie w obszarach z jakich pochodzą wierzytelności, a tym samym w różnym czasie jaki jest potrzebny na ich obsługę począwszy od przyjęcia od wierzyciela pierwotnego, a na spływie środków kończąc.

Podkreślić należy iż windykowane pakiety wierzytelności znajdują się w chwili obecnej na zupełnie innym etapie windykacji niż miało to miejsce w poprzednich kwartałach. Mowa tu przede wszystkim o zakończonym etapie windykacji polubownej oraz przejściu do procedur sądowo egzekucyjnych. Wiąże się to oczywiście z koniecznością poniesienia znacznych nakładów finansowych związanych z wniesieniem opłat sądowych, czy też tych na poczet



zaliczek komorniczych. Ma to też duże znaczenie pod względem wydłużenia w czasie spływu środków finansowych pochodzących z windykowanych należności.

Spółka prowadziła nadal bieżącą obsługę posiadanych portfeli wierzytelności. Pakiety te windykowane były wg wypracowanych i sprawdzonych w Spółce procedur co zapewniało stały wpływ środków finansowych jednocześnie niwelując ryzyko inwestowania czasu pracy oraz środków, w wierzytelności z góry ocenione jako nierentowne.

Kontynuując politykę dywersyfikacji posiadanego portfela wierzytelności spółka prowadziła rozmowy oraz negocjacje mające na celu nawiązanie współpracy w zakresie wykupu wierzytelności z sektora bankowego. Wierzytelności te dotyczą osób fizycznych oraz są zabezpieczone hipotekami lub poręczeniami.

Kolejnym tematem jaki realizuje Spółka, a powiązany z sektorem bankowym jest restrukturyzacja zadłużeń. Zamiarem Zarządu było dążenie do pozyskiwania w ramach restrukturyzacji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. W chwili obecnej prowadzone są analizy prawno – ekonomiczne dotyczące oferowanych do sprzedaży pakietów wierzytelności spełniających powyższe kryteria. Analizy te mają na celu przygotowanie optymalnych dla Spółki ofert zakupu oraz eliminację zakupu wierzytelności potencjalnie nierentownych.

Omawiając kwestię kosztów jakie ponosiła Spółka w kwartale sprawozdawczym, zauważyć należy ich poziom, tj. 1.059.244,15 zł, który jest wyższy o 389.538,02 zł w stosunku do poziomu kosztów jakie ponosiła Spółka w analogicznym okresie 2015 roku. Na taki stan rzeczy składają się głównie koszty wynagrodzeń wraz z narzutami na nie. Jest to determinowane przez przejęcie w ramach połączenia Spółek pracowników WindykacjaPL Spółka z o.o. Wzrost ten jest częściowo zrównoważony poprzez spadek o kwotę 331.182,84 zł kosztów związanych z zakupem usług obcych. Ponadto spółka odnotowała wzrost kosztów związanych z przejęciem środków trwałych i ich amortyzacją, a także kosztów związanych z podatkami i opłatami. W tym ostatnim przypadku zwrócić należy uwagę, iż jest to częściowo związane z rozpoczętą w trzecim kwartale 2016 r. intensyfikacją działań sądowo egzekucyjnych oraz związanymi z tym nakładami jakie Spółka ponosiła w związku z koniecznością dochodzenia wierzytelności w drodze postępowań egzekucyjnych. Intensyfikacja ta odzwierciedliła się w poniesieniu opłat na:

- Opłaty sądowe,
- Opłaty od pełnomocnictw,
- Opłaty związane ze sporządzeniem wymaganych przez sądy dokumentów notarialnych,
- Opłaty zaliczek komorniczych.

Zarząd traktuje tą kwotę jako inwestycję, która nie tylko przyniesie zwrot zaangażowanego kapitału, ale przyniesie Spółce godziwy zysk.

Drugim składnikiem tej konkretnej pozycji kosztów jest kwota ponad 200 tys. złotych jaka przypadła w związku z koniecznością skorygowania rozliczeń z tytułu podatku VAT dotyczących roku 2016. Korekta ta wynikała z błędnego rozliczania tego podatku przez biuro rachunkowe z jakim Spółka współpracowała. Jednocześnie Zarząd informuje, że w związku z zaistniałą sytuacją współpraca ta została ostatecznie zakończona. Dodatkowo Spółka wystąpiła o interpretację indywidualną do Biura Krajowej Informacji Podatkowej w celu uzyskania wiążącej

informacji co do prawidłowości obecnego rozliczania podatku VAT. Z informacji posiadanych przez Zarząd na chwilę obecną wynika, że Spółka postąpiła prawidłowo korygując rozliczenia wcześniejsze i dokonując bieżących.

Z procesem efektywnej windykacji wierzytelności wiązą się koszty, które w IV kwartale 2016 roku stanowiły w ponad 13 % usługi obce. Składają się na nie:

- koszty windykacji polubownej,
- różnego rodzaju opłaty notarialne, sądowe a także urzędowe związane z nadaniem klauzuli wykonalności wraz z przejściem uprawnień na nowego wierzyciela,
- koszty zastępstwa procesowego,
- koszty administracyjne związane z bieżącą obsługą wierzytelności windykowanych,
- koszty zaliczek w postępowaniu egzekucyjnym.

Należy w tym miejscu podkreślić że wskaźnik kosztów usług obcych w pierwszym kwartale 2016 roku oscylował na poziomie 72 %, natomiast w drugim kwartale 2016 roku było to 49 %, a w trzecim blisko 37 %. Sukcesywny spadek udziału kosztów obcych w ogólnej wartości kosztów działalności operacyjnej jest pierwszym namacalnym skutkiem połączenia z WindykacjaPL Sp. z o.o., którego formalna realizacja nastąpiła w połowie czerwca 2016 roku.

W styczniu 2016 roku Emitent rozpoczął modernizację dotychczasowej infrastruktury informatycznej, o czym Zarząd informował już we wcześniejszych raportach. Polega ona na wymianie sprzętu komputerowego, wdrożeniu nowych schematów zabezpieczania danych osobowych, optymalizacji dotychczas posiadanej aplikacji do obsługi bazy danych. Koniec prac modernizacyjnych przewidziany był na grudzień 2016 roku jednak ze względu na zmianę siedziby Spółki i dodatkowe prace z tego wynikające, zakończenie projektu zostało przesunięte na miesiąc luty 2017 roku. Koszt tego przedsięwzięcia będzie po jego zakończeniu amortyzowany zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Duży wpływ na dynamikę kosztów mają nabyte pakiety pochodzące z sektora telekomunikacyjnego. Wynika to z faktu, iż obsługa tych pakietów jest bardziej czasochłonna niż pakietów z sektora transportowego, a tym samym wydłuża się czas realnej obsługi takich pakietów. Nabyte wierzytelności bankowe czy też te, które Spółka będzie zamierzała restrukturyzować, też wpłyną na dynamikę kosztów oraz na rozłożenie przychodów w czasie. W związku z tym faktem, Zarząd na bieżąco dostosowuje realizowaną politykę rozwoju Spółki tak, aby zapewnić jej stałą płynność finansową. Tylko takie postępowanie pozwoli Spółce na efektywne działanie, które z jednej strony polegało będzie na windykacji pakietów posiadanych, a z drugiej na ciągłym, racjonalnym powiększaniu posiadanego wolumenu wierzytelności.

Pozostałe pozycje kosztów związane są z ogólnymi obciążeniami związanymi z prowadzeniem przez Spółkę działalności.

Ogół kosztów ponoszonych przez Spółkę jest nieustannie optymalizowany i opiera się o kalkulację mającą na celu osiągnięcie zakładanego progu rentowności pakietów wierzytelności, a także eliminację transakcji nieoptymalnych.



Jednocześnie Zarząd spółki traktuje każdy poniesiony koszt jako inwestycję, która ma swoje uzasadnienie w przyszłych przychodach osiągniętych przez Spółkę.

Na wartość wykazaną w pozycji dotyczącej kosztów finansowych ma wpływ koszt związany z obsługą finansowania jakie Spółka uzyskała w październiku 2014 roku w Banku Polskiej Spółdzielczości. Na koszt ten składają się raty odsetkowe jakie wg zawartej umowy Spółka ma obowiązek płacić comiesięcznie. Finansowanie to zostało w pełni wykorzystane na zakup pakietów wierzytelności. Kwota nominalna kredytu wyniosła 750.000,00 zł. Został on zabezpieczony wpisem hipotecznym do księgi wieczystej nieruchomości należącej do jednego ze znaczących Akcjonariuszy Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest wpis hipoteczny na nieruchomości zabudowanej, stanowiącej własność ESPETEL Sp. z o.o. będącego akcjonariuszem BVT SA. Nieruchomość ta o powierzchni 26.131 m<sup>2</sup> położona jest w Mikołowie. Na okoliczność zabezpieczenia finansowania zawarto pomiędzy stronami w dniu 31.10.2014 roku porozumienie określające płatne jednorazowo wynagrodzenie za ustanowienie prawno-rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności w kwocie 30 000 zł.

Wynagrodzenie to zostało na podstawie faktury wystawionej przez ESPETEL Sp. z o.o. zapłacone w czerwcu 2015 roku. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej, Spółka w sierpniu 2015 roku rozpoczęła spłatę rat kapitałowo – odsetkowych. Zgodnie z umową, kredyt ma zostać spłacony do dnia 29 października 2017 roku.

Kolejnym czynnikiem odzwierciedlonym w tej pozycji są kwartalne odsetki wypłacone w związku z emisją obligacji serii A. Kwota tych odsetek to 62.032,32 zł, a ich wypłata nastąpiła 31 sierpnia 2016 roku.

W okresie od 01 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku łączna wartość transakcji akcjami BVT SA wyniosła ponad 170 tysięcy zł (sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dotyczyła wolumenu akcji w ilości 235.575 sztuk (dwieście trzydzieści pięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć sztuk).

## **V. SYTUACJA PRAWNA SPÓŁKI**

Stan prawny spółki jest w pełni uregulowany.

## **VI. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI**

### **1. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

	Za IVQ 2015 r.	Za IVQ 2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży	1 427 474,81 zł	1 220 162,12 zł

Zysk (strata) ze sprzedaży	757 768,68 zł	160 918,06 zł
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	769 093,57 zł	253 512,64 zł
Zysk (strata) brutto	808 962,27 zł	-450 160,69 zł
Zysk (strata) netto	654 443,97 zł	- 390 328,13 zł



## **VII. PORTFEL WIERZYTELNOŚCI**

---

### **1. WYKUP PORTFELI WIERZYTELNOŚCI**

Sprzedaż przeterminowanej wierzytelności w wielu przypadkach jest rozwiązaniem bardziej efektywnym niż postępowanie windykacyjne lub sądowe. Wiele przedsiębiorstw decyduje się na cesję wierzytelności ze względu na możliwość uzyskania natychmiastowej zapłaty oraz rozliczenia dyskonta do kosztów uzyskania przychodów. Wierzytelności są często kupowane w celu potrącenia z własnymi zobowiązaniami lub przez wyspecjalizowane firmy w celu windykacji. Kluczowe znaczenia ma tu wybór wiarygodnego nabywcy/zbywcy wierzytelności, należyte zabezpieczenie płatności oraz przeprowadzenie transakcji zgodnie z przepisami podatkowymi.

### **2. CHARAKTERYSTYKA RYNKU**

Rynek wierzytelności konsumenckich stanowi obok rynku wierzytelności gospodarczych, ważną część branży windykacyjnej w Polsce. W przypadku wierzytelności konsumenckich oznacza to wszystkie wierzytelności, jakie konsumenci (osoby fizyczne) posiadają wobec przedsiębiorstw (sektor B2C), a zatem o zaległości w spłacie wszelkich zobowiązań wobec sektora finansowego (m.in. banków, firm ubezpieczeniowych), wobec usługodawców (m.in. firm telekomunikacyjnych, telewizji kablowych), czy np. wobec spółdzielni mieszkaniowych.

Działalność na tym rynku może być prowadzona przez firmy windykacyjne według dwóch modeli biznesowych:

1. Zakupy portfeli wierzytelności w celu dalszej samodzielnej windykacji – Inwestycje w wierzytelności
2. Windykacja na zlecenie – Inkaso

Rynek inwestycji w wierzytelności w Polsce można podzielić na segmenty według pochodzenia wierzytelności zgodnie z poniższym schematem.

## Rynek inwestycji w wierzytelności w Polsce i jego segmenty



W ostatnim okresie największe firmy windykacyjne w coraz większym stopniu zainteresowane są działalnością w zakresie zakupów portfeli wierzytelności kosztem obsługi w systemie inkaso. Dzieje się tak z kilku powodów: po pierwsze rośnie skłonność wierzycieli do wystawiania na sprzedaż pakietów wierzytelności, a ponadto w ostatnich latach rozwinęła się w Polsce sekurytyzacja, która jest narzędziem silnie stymulującym rozwój rynku sprzedaży wierzytelności. Trzecim powodem jest fakt, iż firmy windykacyjne posiadają obecnie większe możliwości pozyskiwania środków na zakup pakietów, choć dostęp do kapitału jest jednym z istotnych czynników rozwoju tego rynku.

Konieczność posiadania kapitału na zakup pakietów jest z punktu widzenia firm windykacyjnych istotną niedogodnością, ale z drugiej strony windykacja pakietów nabytych niesie ze sobą wiele ważnych korzyści w stosunku do windykacji w systemie inkaso. Przede wszystkim, w przypadku windykacji pakietów nabytych, firmy windykacyjne zyskują możliwość swobodnego doboru strategii windykacji (metod i narzędzi), natomiast w przypadku windykacji pakietów inkaso strategia windykacji musi być zawsze uzgodniona i zaakceptowana przez klienta. Istotna różnica dotyczy też czasu trwania procesu windykacji, który w przypadku inkaso jest znacznie krótszy i przez to ogranicza firmom windykacyjnym pełną swobodę działania (np. nie zawsze możliwe jest rozłożenie spłaty zadłużenia na raty, gdyż zazwyczaj wierzyciel akceptuje tylko spłatę pełnej kwoty zadłużenia).

Rozwój rynku inwestycji w wierzytelności związanych z zakupem portfeli jest w ostatnich latach bardzo dynamiczny. Obecnie w Polsce wystawianych jest na sprzedaż kilkaset portfeli wierzytelności rocznie.

Największy segment stanowią portfele bankowe, które wartościowo obejmują około 70 procent wszystkich portfeli i stanowią jednocześnie portfele o największej wartości, sięgające często kilkuset milionów złotych. Od czasu do czasu banki wystawiają jednak na sprzedaż portfele znacznie większe, których wartość sięga nawet 1 miliarda złotych. Dla porównania wartość portfeli niebankowych, a więc pochodzących od wierzycieli z innych branż, wynosi zazwyczaj od kilku do kilkudziesięciu milionów złotych.

Z punktu widzenia firmy windykacyjnej kluczowe znaczenie przy transakcjach zakupu wierzytelności ma wycena portfela. Cena, jaką gotowy jest zapłacić kupujący (firma windykacyjna, fundusz inwestycyjny), poprzedzona jest dokładną analizą struktury pakietu wierzytelności. Na podstawie analizy szacowany jest między innymi prawdopodobny procent należności, jaki będzie możliwy do odzyskania w danym pakiecie. Cena musi być zatem tak skalkulowana, aby wyliczona wartość możliwych do odzyskania środków pokryła koszt zakupu, koszt windykacji oraz zapewniła firmie windykacyjnej założoną marżę zysku.



Wielkość rynku windykacji na zlecenie (inkaso) i windykacji pakietów nabytych w Polsce w latach 2009 – 2014 (w mld zł)

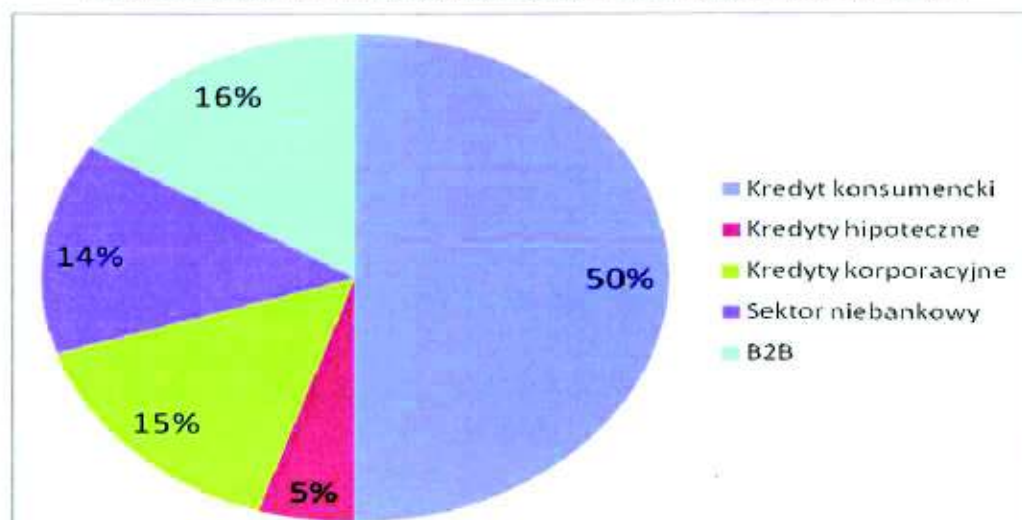


Źródło: IBnGR, 2014

Polski rynek inwestycji jest już rynkiem ukształtowanym, a analizy zmian rynkowych wskazują, iż największy potencjał rozwoju ma model zarządzania wierzytelnościami zakupionymi od pierwotnych właścicieli przez firmy zajmujące się inwestycjami w dłużni.

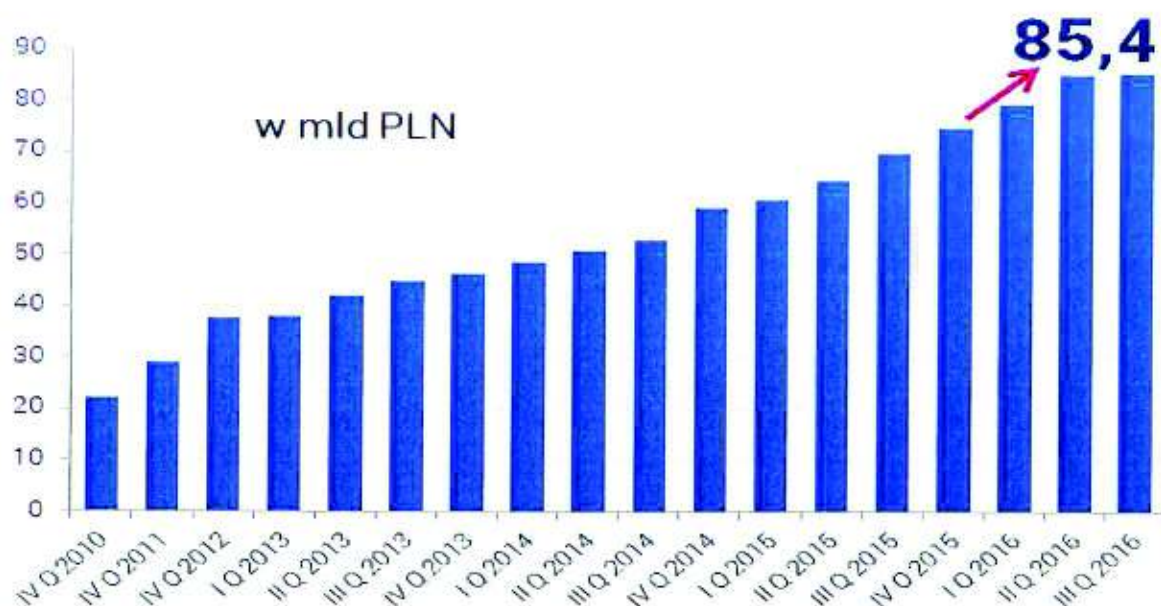
Według szacunków IBnGR w strukturze zakupu portfeli wierzytelności dominującą pozycję zajmują kredyty bankowe (konsumenckie i hipoteczne) stanowiące łącznie 55% rynku, zobowiązania przedsiębiorstw B2B (16%), kredyty korporacyjne (15%) i na końcu wierzytelności w sektorze niebankowym (14%).

Struktura segmentowa rynku zakupu portfeli wierzytelności w Polsce



Źródło: IBnGR, X.2010

Wielkość polskiego rynku wierzytelności 2010 - 2016 r.



Źródło: [www.kpf.pl](http://www.kpf.pl)

Zgodnie z wynikami, firmy biorące udział w badaniu na koniec III kwartału 2016 roku zarządzały łącznie 14,7 mln sztuk wierzytelności, o łącznej wartości aż 85,4 mld PLN. Średnia wartość pojedynczej wierzytelności obsługiwanej przez te firmy osiągnęła wartość 5,8 tys. PLN. Nadal wzrasta zatrudnienie w sektorze, gdzie wg danych na koniec ostatniego kwartału firmy z grona Członków KPF zatrudniały łącznie 6,06 tys. osób.



# **VIII. PODSTAWOWE DANE MA TEMAT WYCENIANEGO PORTFELA WIERZYTELNOŚCI**

Wyceniany pakiet wierzytelności składa się z jednego portfela wierzytelności o wartości nominalnej równej 1 198 551,02 zł.

Poniższa tabela przedstawia informacje zawierające najważniejsze parametry, na temat przedmiotu wyceny.

Data zakupu	2016-11-10
Koszt zakupu (P)	40 750,73 zł
Wartość nominalna (NV)	1 198 551,02 zł
Szacowane wpływy pozostałe (ECF)	214 188,00 zł
Wpływy do dnia wyceny	1 515,00 zł
Łącznie wpływy	215 703,00 zł
Łącznie wpływy/NV	18,00%
P/NV	3,40%
ECF/NV	17,87%
Zwrot do dnia wyceny/P	3,72%
Zwrot do dnia wyceny/NV	0,13%

Przedmiotowy pakiet wierzytelności zawiera wierzytelności o wartości nominalnej równej 1 198 551,02 zł i koszcie zakupu 40 750,73 zł. Do dnia wyceny proces windykacji należności zawartych w przedmiotowym pakiecie, pozwolił na wpływ rzędu 1 515,00 zł czyli 0,13% wartości nominalnej i 3,72 % kosztów zakupu.

Na powyższy portfel składają się wierzytelności będące pochodną zadłużeń następujących kategorii:

- należności wynikające z niezapłaconych przez klientów biznesowych faktur za usługi oraz sprzęt,
- należności wynikające not odsetkowych oraz obciążeniowych.

## IX. OKREŚLENIE OCZEKIWANEJ STOPY ZWROTU

W przyjętym modelu wyceny, oczekiwana stopa zwrotu będąca jednocześnie czynnikiem dyskontującym skorygowane o ryzyko specyficzne portfeli oczekiwane wpływy, została obliczona z wykorzystaniem modelu wyceny aktywów kapitałowych. Jej określenie wymaga oszacowania kilku wielkości:

- Stopy wolnej od ryzyka;
- Bety;
- Premii za ryzyko;

Stopa wolna od ryzyka została przyjęta na poziomie 2,70 proc. rocznie, co odpowiada w przybliżeniu aktualnej rentowności obligacji o 10 letnim terminie wykupu.

Premia za ryzyko rynkowe została przyjęta na poziomie 7 proc. rocznie i jest ona wynikiem konsensusu pomiędzy wartościami proponowanymi w opracowaniach Damodarana, Fernandeza oraz rekomendacjami analityków rynku kapitałowego.

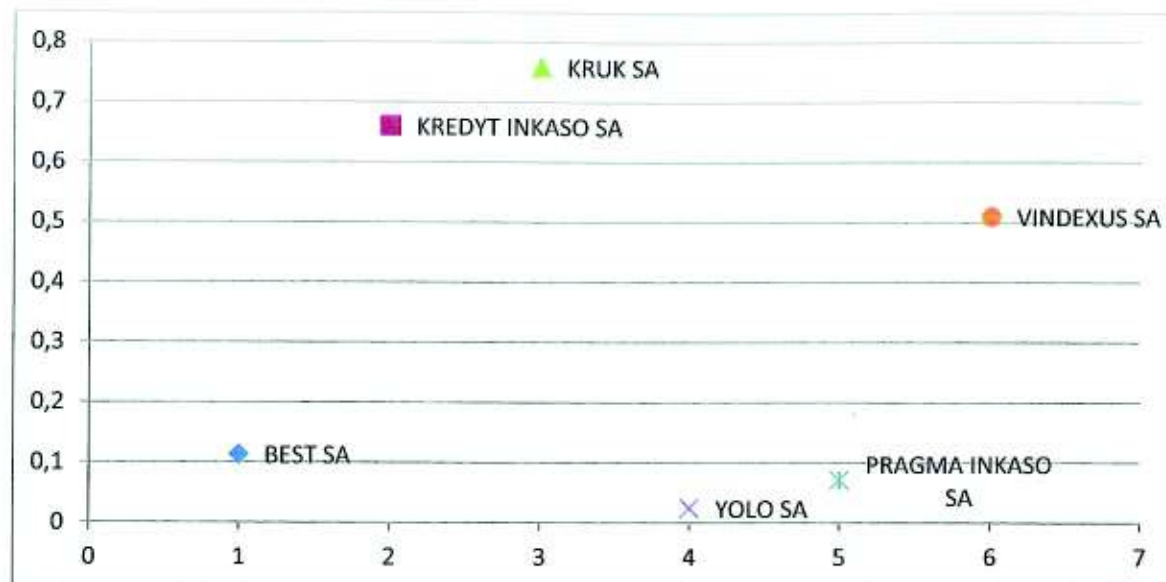
Kolejnym parametrem modelu jest współczynnik beta, obrazujący wrażliwość zmian stóp zwrotu danego aktywa na zmianę rynkowych stóp zwrotu. Beta została wyliczona na podstawie oszacowanych bet spółek z sektora usług finansowych, których profil działalności zawęża się do świadczenia usług windykacji należności oraz zarządzania wierzytelnościami. Wybrano sześć pomiotów notowanych na rynku kapitałowym. Bety dla poszczególnych spółek zostały wyliczone na podstawie stóp zwrotu wyliczonych za okres obejmujący 250 dni sesyjnych. Wyniki obliczeń parametru beta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 2. Kalkulacja współczynnika beta

Spółka	Współczynnik Beta
BEST SA	0,113531
KREDYT INKASO SA	0,660049
KRUK SA	0,758944
YOLO SA	0,024074
PRAGMA INKASO SA	0,070950
VINDEXUS SA	0,509314
<b>ŚREDNIA</b>	<b>0,642768892</b>

Źródło: Opracowanie własne

Średnia została obliczona na podstawie współczynnika beta trzech podmiotów, tj. Kredyt Inkaso S.A., Kruk S.A. oraz Vindexus S.A. Parametry pozostałych spółek, ze względu na duże odchylenia, na które mają wpływ m.in. czynniki takie jak płynność notowań, zostały pominięte.



Źródło: Opracowanie własne

Koszt kapitału będący w modelu wyceny odzwierciedleniem oczekiwanej stopy zwrotu z poszczególnych portfeli obliczony na podstawie wyżej określonych i wyliczonych parametrów, z wykorzystaniem wzoru opisanego w podrozdziale pt. „Metodologia” wynosi 7,199 proc. i taka też wartość została przyjęta w całym okresie dyskonta szacowanych wpływów.



## 1. WYCENA PORTFELA WIERZYTELNOŚCI

### *Przyjęte założenia*

- Z uwagi na brak danych historycznych, lub są one ograniczone, przyjęto podejście, iż Spółka wykazała się efektywnym działaniem i zakupiła portfel po najniższej, najatrakcyjniejszej cenie. Dla każdego portfela uwzględniono ryzyko, jakie przyjęła na siebie Spółka dokonując zakupu portfeli, poprzez oszacowanie jego poziomu w taki sposób aby IRR otrzymać na podstawie ceny zakupu. Każdy z pakietów charakteryzuje się innym ryzykiem które jest wpisane w IRR.
- Zakładamy postrzeganie ryzyka portfela jako prawdopodobieństwo zwrotu poniesionych nakładów w relacji do oczekiwanych wpływów przekazanych przez Spółkę. W związku z tym im wyższa IRR portfela tym niższe jest ryzyko (prawdopodobieństwo), że zwrot z portfela będzie poniżej jego kosztów nabycia.
- Brak informacji o stopie dyskonta którą należało by zastosować aby poszczególne pakiety oczyścić z ich ryzyk specyficznych i tym samym doprowadzić je do wspólnego mianownika ze względu na ryzyko wymagało zastosowania metody ekwiwalentu pewności która zakłada, że jeśli modyfikacja stopy dyskontowej natrafia na przeszkody, to można zmodyfikować strumień przepływów pieniężnych. Polega to na zastąpieniu prognozowanych przepływów pieniężnych, czyli strumieni obciążonych ryzykiem, przepływami pieniężnymi, których wielkości będą osiągnięte z dużym prawdopodobieństwem. Na tej podstawie wyliczono wpływy które uwzględniają to ryzyko.
- Dokonał się wyceny w dwóch wariantach:
  - pierwszą wartość określoną w dokumencie jako PV brutto, oszacowaliśmy jako wartość bieżącą skorygowanych wpływów, bez uwzględnienia kosztów windykacji. Wartość ta określa wycenę czystej wierzytelności w rozumieniu aktywa finansowego. Przyjęliśmy takie podejście ze względu na różne wielkości kosztów dla różnych firm windykacyjnych i funduszy sekurytyzacyjnych.
  - drugą wartość określoną w dokumencie jako PV netto, oszacowaliśmy jako wartość bieżącą skorygowanych wpływów, wyliczoną z uwzględnieniem kosztów windykacji. Koszty windykacji przyjęte do wyliczeń zostały oparte na informacjach kosztowych przekazanych przez Spółkę posiadającą portfele. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od spółki koszty windykacji do dla przedmiotowego portfela wierzytelności wynoszą ok. 49% wartości zakupu. Należy zaznaczyć że PV netto może być różna dla różnych potencjalnych nabywców, ze względu na różnice w kosztach ponoszonych przez różne podmioty.



Wycena portfela wierzytelności

Wartość nominalna (NV)	1 198 551,02 zł
Koszt zakupu (P)	40 750,73 zł
Wpływy łączne	215 703,00 zł
Wpływy zrealizowane	1 515,00 zł
Oczekiwane wpływy pozostałe	214 188,00 zł
Oczekiwane wpływy skorygowane	180 282,67 zł
Oczekiwane koszty windykacji	20 000,00 zł
IRR (p)	26,98%
Stopa dyskontowa	7,199
PV portfela brutto	178 583,61 zł
PV portfela netto	146 922,96 zł

Podsumowanie wyceny

Okres	Szacowane wpływy brutto	Skorygowane wpływy brutto	PV brutto	Skorygowane wpływy netto	PV netto
I Q 2017	15000	14250	13998,07	13 537,50	13298,17
II Q 2017	15300	14504,4	14247,97	13 750,17	13507,08
III Q 2017	15606	14763,28	14502,27	13 966,06	13719,15
IV Q 2017	15918	15026,59	14760,93	13 767,48	13524,08
I Q 2018	14326	13093,96	12862,47	12 658,45	12434,66
II Q 2018	12893	11461,88	11259,24	10 794,34	10603,5
III Q 2018	11604	10025,86	9848,61	9 191,53	9029,03
IV Q 2018	10443	8761,68	8606,78	7 813,71	7675,57
I Q 2019	9399	7650,79	7515,53	6 631,93	6514,68
II Q 2019	8459	6716,45	6597,7	5 687,83	4020,5
III Q 2019	7613	5892,46	5788,29	4 872,32	4786,18
IV Q 2019	7232	5452,93	5356,52	4 399,95	4322,16
I Q 2020	6870	5076,93	4987,17	4 020,50	3949,42
II Q 2020	6527	4758,18	4674,06	3 720,55	3654,77
III Q 2020	6200	4457,8	4378,99	3 441,16	3380,32
IV Q 2020	5890	4176,01	4102,18	3 181,93	3125,68
I Q 2021	5596	3911,6	3842,45	2 941,40	2889,4
II Q 2021	5316	3689,3	3624,08	2 755,81	2707,09

III Q 2021	5050	3479,45	3417,94	2 581,69	2536,05
IV Q 2021	4798	3281,83	3223,81	2 418,67	2375,91
I Q 2022	4558	3094,88	3040,17	2 265,44	2225,39
II Q 2022	4330	2918,42	2866,82	2 121,70	2084,19
III Q 2022	4113	2751,6	2702,95	1 986,68	1951,56
IV Q 2022	3908	2594,91	2549,04	1 860,60	1827,71
I Q 2023	3712	2446,21	2402,96	1 741,76	1710,97
II Q 2023	3527	14250	13998,07	1 630,88	1602,05
<b>RAZEM</b>	<b>214 188,00</b>		<b>171 157,00</b>		<b>149 455,27</b>

*Określenie wskaźników dla wartości brutto*

Data zakupu	2016-11-10
Koszt zakupu (P)	40 750,73 zł
Wartość Nominalna (NV)	1 198 551,02 zł
Szacowane wpływy pozostałe (ECF)	214 188,00 zł
Skorygowane wpływy (CECF)	180 282,67 zł
PV	178 583,61 zł
PV/P	4,38
PV/NV	14,90 %
% CECF/ECF	-15,83%
Wpływy do dnia wyceny (RVD)	1515
RVD/NV	0,1264%
RVD/P	3,7177%

*Określenie wskaźników dla wartości netto*

Data zakupu	2016-11-10
Koszt zakupu (P)	40 750,73 zł
Wartość Nominalna (NV)	1 198 551,02 zł
Szacowane wpływy pozostałe (ECF)	214 188,00 zł
Skorygowane wpływy (CECF)	153 740,05 zł
PV	146 922,96 zł
PV/P	3,61
PV/NV	12,26 %
% CECF/ECF	-28,22%
Wpływy do dnia wyceny (RVD)	1515
RVD/NV	0,1264%
RVD/P	3,7177%

**X. REASUMPCJA**

Celem wyceny jest oszacowanie wartości wierzytelności nabytych, o łącznej nominalnej wartości 1 198 551,02 zł.

WARTOŚĆ NOMINALNA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	<b>1 198 551,02 zł</b>
WARTOŚĆ PORTFELA WIERZYTELNOŚCI Z UWZGLĘDNIENIEM KOSZTÓW WINDYKACJI	<b>146 922,96 zł</b>
WARTOŚĆ PORTFELA WIERZYTELNOŚCI BEZ UWZGLĘDNIENIA KOSZTÓW WINDYKACJI	<b>178 583,61 zł</b>





## **XI. ZASTRZEŻENIA**

Zleceniobiorca nie ponosi odpowiedzialności za rzetelność, kompletność i wiarygodność historycznych danych oraz projekcji przyjętych do sporządzenia wyceny, które mają istotny i bezpośredni wpływ na wyniki wyceny wierzytelności. Zleceniodawca i Spółka są odpowiedzialni za wszelkie oświadczenia odnośnie swoich planów i przewidywań oraz za ujawnienie wszystkich istotnych informacji, które mogą mieć wpływ na ostateczne osiągnięcie prognozowanych wielkości.

Zarząd Zleceniodawcy lub Spółki może inaczej ukształtować jej działalność w przyszłości przez co uzyskane rzeczywiste wpływy mogą istotnie różnić się od projekcji wykorzystanych do wyceny portfeli. Dlatego też, ani Zleceniobiorca, ani jego partnerzy i pracownicy nie będą ponosić żadnej odpowiedzialności, jeżeli projekcje wykorzystane do wyceny nie potwierdzą się w przyszłości. Niezależnie od założeń przyjętych w celu dokonania wyceny, zastosowane metody wyceny posiadają swoje ograniczenia. Celem niniejszego raportu nie jest jednak prezentacja założeń i ograniczeń metod wykorzystanych do wyceny. W związku z powyższym ani Zleceniobiorca ani jego partnerzy i pracownicy nie będą ponosić odpowiedzialności z tytułu niezajomości zastosowanych metod wyceny przez użytkowników niniejszego raportu.

Wycenę sporządzono z należytą rzetelnością, jednak należy zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny aktywów niosą za sobą ryzyko popełnienia błędu wynikające z subiektywizmu ocen wyprowadzonych przez Wyceniającego, lub też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących wycenianego aktywa, a nieprzekazanych Wyceniającemu podczas pozyskiwania materiałów informacyjnych. Wyliczenia przeprowadzono z pełną dokładnością arkusza kalkulacyjnego. Ewentualne rozbieżności w tabelach prezentujących rezultaty kalkulacji wynikają z zaokrągleń i nie mają wpływu na poprawność oszacowanej wartości portfeli.

Sporządzony raport uwzględnia dane źródłowe przedstawione Wykonawcy przez Zamawiającego.

Wycena nie stanowi również żadnej rekomendacji inwestycyjnej dlatego Zleceniobiorca nie ponosi żadnej odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie sporządzonej wyceny portfeli wierzytelności.

Niniejsza wycena może być wykorzystana wyłącznie dla celów określonych w Umowie.



**inż. Marek Nawalaniec**