

PROPOZYCJA NABYCIA OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII A SPÓŁKI EUROEXPERT SP. Z O.O.

WAŻNE ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Niniejsza Propozycja Nabycia Obligacji stanowi propozycję nabycia w rozumieniu art. 34 ust. 2 ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238 z późn. zm.) i jest udostępniana w trybie opisanym w art. 33 pkt 1 tejże ustawy.

Propozycja Nabycia Obligacji i jej dystrybucja stanowi ofertę publiczną w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2013, poz. 1382 z późn. zm.), która nie wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego na podstawie art. 7 ust. 8a tejże ustawy.

Niniejsza Propozycja Nabycia Obligacji stanowi zaproszenie do składania ofert nabycia Obligacji i nie stanowi oferty objęcia Obligacji, o której mowa w art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz. U. 1964 Nr 16, poz. 93 z późn. zm.).

Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. (The United States Securities Act of 1933). Obligacje nie mogą być oferowane do sprzedaży, sprzedawane ani dostarczane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki lub na rzecz amerykańskich podmiotów lub obywateli.

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119 z 04.05.2016, dalej: „RODO”) informujemy, że administratorem danych osobowych jest Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz). Pani/Pana dane osobowe przetwarzane będą, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b i c) RODO, w celu realizacji oświadczenia woli dotyczącego objęcia Obligacji Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będących przedmiotem oferty zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, Warunkami Emisji Obligacji i Memorandum Emisyjnym oraz w celu przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji, a także wykonywania praw i obowiązków z Obligacji. Posiada Pani/Pan prawo do żądania od administratora dostępu do danych osobowych, prawo do ich sprostowania, usunięcia lub ograniczenia przetwarzania oraz prawo do przenoszenia danych. Przysługuje Pani/Panu prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego. Podanie danych osobowych jest dobrowolne, ale niezbędne do realizacji oświadczenia woli dotyczącego objęcia Obligacji Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będących przedmiotem oferty zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, Warunkami Emisji Obligacji i Memorandum Emisyjnym oraz w celu przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji, a także wykonywania praw i obowiązków z Obligacji. Pani/Pana dane będą przekazywane podmiotom trzecim (tj. firmie inwestycyjnej prowadzącej ewidencję Obligacji a także Administratorowi Zastawu) na podstawie zawartej z Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy umowy powierzenia przetwarzania danych osobowych.

1. DEFINICJE

- 1.1. **Cena Emisyjna** – ostateczna kwota wymagana do objęcia jednej Obligacji zależna od dnia dokonania przez Inwestora wpłaty Ceny Nabycia Obligacji, ustalana poprzez skorygowanie Maksymalnej Ceny Emisyjnej w sposób określony w Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.2. **Cena Nabycia Obligacji** – kwota pieniężna w wysokości odpowiadającej iloczynowi Maksymalnej Ceny Emisyjnej jednej Obligacji i liczbie obejmowanych Obligacji określonej przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.3. **Dzień Emisji** – określona Warunkach Emisji Obligacji data przydziału Obligacji przez Emitenta;
- 1.4. **Dzień Zakończenia Subskrypcji** – ostatni dzień przyjmowania od Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.5. **Emitent** - Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000531523, NIP: 9671361882, REGON: 360052179, kapitał zakładowy (w pełni opłacony) 505.000 złotych;
- 1.6. **Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia** – formularz, za pomocą którego Inwestor przyjmuje Propozycję Nabycia Obligacji, o treści zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji, stanowiący prawnie wiążącą ofertę objęcia Obligacji, składany w formie pisemnej lub elektronicznej, na zasadach szczegółowo określonych w Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.7. **Inwestor** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie będąca osobą prawną, której przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych, która otrzymała od Emitenta lub pobrała ze Strony Internetowej Emitenta Propozycję Nabycia Obligacji;
- 1.8. **Maksymalna Cena Emisyjna** – kwota pieniężna, jaką należy wpłacić w celu objęcia jednej Obligacji, równa wartości nominalnej Obligacji;
- 1.9. **Obligacje** – obligacje na okaziciela serii **A** niemające formy dokumentu, emitowane przez Emitenta;
- 1.10. **Propozycja Nabycia Obligacji** – niniejszy dokument obejmujący Warunki Emisji Obligacji oraz informacje, które umożliwiają ocenę sytuacji finansowej Emitenta, stanowiący zaproszenie dla Inwestora do złożenia oferty objęcia Obligacji, sporządzony w trybie i na zasadach określonych w Ustawie o Obligacjach i udostępniany Inwestorom na zasadach określonych w Ustawie o Obligacjach i Warunkach Emisji Obligacji;
- 1.11. **Warunki Emisji Obligacji** – dokument sporządzony w języku polskim, określający świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, sporządzony w trybie i na zasadach określonych w Ustawie o Obligacjach.

2. PROCEDURA PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI

- 2.1. Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji następuje poprzez złożenie Emitentowi prawidłowo wypełnionego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, w trybie i na zasadach określonych w niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji. Wypełnienie lub złożenie Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji niezgodnie z zasadami określonymi w niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji, może skutkować nieważnością Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 2.2. Składając Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, Inwestor składa Emitentowi ofertę w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny objęcia określonej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, liczby Obligacji.
- 2.3. W celu nabycia Obligacji Inwestor zobowiązany jest:
 - 2.3.1. zapoznać się z niniejszą Propozycją Nabycia Obligacji wraz z załącznikami,

2.3.2. wypełnić i podpisać Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji,

2.3.3. przekazać wypełniony i podpisany Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przedstawicielowi Emitenta albo dostarczyć go do siedziby Emitenta (adres: **ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz**) albo przesłać skan tego formularza na adres inwestorzy@euroexpert.org.pl (przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji złożone w formie elektronicznej), nie później niż w dniu określonym w Warunkach Emisji Obligacji jako Dzień Zakończenia Subskrypcji, z zastrzeżeniem, że w przypadku przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w formie elektronicznej, inwestor zobowiązany jest dostarczyć Emitentowi prawidłowo wypełniony i podpisany Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed Dniem Emisji.

2.3.4. dokonać wpłaty na subskrybowane Obligacje nie później niż w terminie określonym w punkcie 3.3.

2.4. Minimalna liczba subskrybowanych Obligacji to 1 (jedna) sztuka.

2.5. Inwestor będący osobą fizyczną, składając osobiście Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, powinien okazać ważny dokument tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport), a osoba (osoby) reprezentująca Inwestora innego aniżeli osoba fizyczna, zobowiązana jest przy składaniu Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji do okazania ważnych dokumentów, z których wynika status prawny Inwestora oraz zasady reprezentacji Inwestora.

2.6. Inwestor może działać przez pełnomocnika, który jest uprawniony do reprezentowania Inwestora w zakresie określonym w treści udzielonego pełnomocnictwa.

2.7. Osoba działająca w charakterze pełnomocnika jest zobowiązana do przedstawienia przy składaniu Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji następujących dokumentów:

2.7.1. udzielonego przez Inwestora ważnego pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej pod rygorem nieważności, które musi określać:

a) zakres udzielonego pełnomocnictwa, obejmującego m. in. umocowanie do złożenia oświadczeń objętych Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji,

b) dane Inwestora,

– dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres zameldowania, numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku cudzoziemca), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport) oraz zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji,

– dla pozostałych podmiotów: nazwa (firma), siedziba, numer REGON (lub inny odpowiedni), numer właściwego rejestru, w którym jest wpisany dany podmiot;

c) dane pełnomocnika:

– dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres zameldowania, numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku cudzoziemca), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport) oraz zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji,

– dla pozostałych podmiotów: nazwa (firma), siedziba, numer REGON (lub inny odpowiedni), numer właściwego rejestru, w którym jest wpisany dany podmiot wraz z danymi osób fizycznych uprawnionych do reprezentacji tego podmiotu;

d) podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Inwestora (mocodawcy) oraz podpis pełnomocnika.

2.7.2. w przypadku podmiotów podlegających wpisom do odpowiednich rejestrów – powinny zostać przedstawione wypisy (odpisy) z tych rejestrów.

- 2.8. Dokumenty, o których mowa w punkcie 2.7 podlegają załączeniu do Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 2.9. W przypadku składania zapisu w formie elektronicznej do Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji podlegają załączeniu kopie dokumentów, o których mowa w punkcie 2.5, 2.7 i 2.10
- 2.10. Dokumenty sporządzone w języku obcym przedkładane są wraz z tłumaczeniem przysięgłym.
- 2.11. Informacja o przetwarzaniu danych osobowych
- 2.11.1. Administrator danych osobowych: Emitent – Euroexpert sp. z o.o., adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz, adres e – mail: bok@euroexpert.org.pl, tel. 22 101 33 07
- 2.11.2. Cele i podstawy przetwarzania: Emitent, jako administrator danych osobowych przetwarza dane osobowe, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b i c) RODO, w celu realizacji oświadczenia woli dotyczącego objęcia Obligacji Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będących przedmiotem oferty zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, Warunkami Emisji Obligacji i Memorandum Emisyjnym oraz w celu przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji, a także wykonywania praw i obowiązków z Obligacji.
- 2.11.3. Prawa osób, których dane przetwarza Emitent: (i) prawo dostępu do swoich danych oraz otrzymania ich kopii, (ii) prawo do sprostowania (poprawiania) swoich danych, (iii) prawo do usunięcia danych, ograniczenia przetwarzania danych, (iv) prawo do przenoszenia danych, (v) prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego, czyli Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.
- 2.11.4. Okres przechowywania danych osobowych: dane osobowe będą przechowywane przez okres konieczny do przedawniania się roszczeń z tytułu Obligacji.
- 2.11.5. Odbiorcy danych osobowych: (i) Dom Maklerski, (ii) Administrator Zastawu, (iii) podmioty i organy, którym Emitent jest zobowiązany lub upoważniony udostępnić dane osobowe na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Emitent jako administrator danych osobowych nie planuje przekazywać danych osobowych do odbiorców z państw trzecich, tj. z państw spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego.
- 2.11.6. Profilowanie: administrator danych osobowych nie planuje wykorzystywać danych osobowych do profilowania ani w ramach zautomatyzowanego systemu podejmowania decyzji.
- 2.11.7. Wymóg podania danych: podanie danych osobowych jest dobrowolne, ale niezbędne do realizacji oświadczenia woli dotyczącego objęcia Obligacji Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będących przedmiotem oferty zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, Warunkami Emisji Obligacji i Memorandum Emisyjnym oraz w celu przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji, a także wykonywania praw i obowiązków z Obligacji.

3. CENA EMISYJNA I WPŁATY NA OBLIGACJE

- 3.1. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest zmienna w zależności od dnia dokonania przez Inwestora wpłaty na poczet Ceny Nabycia Obligacji i jest ustalana zgodnie z poniższym wzorem:

$$CE_d = \frac{WN}{(1 + SD * \frac{LD_d}{365})}$$

gdzie:

- CE_d – Cena Emisyjna dla dnia d
- WN – wartość nominalna jednej Obligacji (Maksymalna Cena Emisyjna)
- SD – stopa dyskontowa równa Stawce Oprocentowania
- LD_d – liczba dni pomiędzy dniem dokonania wpłaty na poczet Ceny Nabycia Obligacji a Dniem Zakończenia Subskrypcji
- d - dzień dokonania wpłaty na poczet Ceny Nabycia Obligacji.

- 3.2. Inwestor, który zamierza objąć Obligacje określone w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, zobligowany jest do dokonania wpłaty w wysokości obliczonej jako iloczyn liczby Obligacji objętych zapisem i Maksymalnej Ceny Emisyjnej jednej Obligacji (Cena Nabycia Obligacji).
- 3.3. Inwestor, który zamierza objąć Obligacje określone w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, zobligowany jest do dokonania wpłaty tytułem Ceny Nabycia Obligacji najpóźniej w dniu określonym w Warunkach Emisji Obligacji jako Dzień Zakończenia Subskrypcji.
- 3.4. Wpłaty tytułem Ceny Nabycia Obligacji mogą zostać dokonane w formie:
 - 3.4.1. wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Emitenta.
- 3.5. Wpłaty środków pieniężnych na subskrybowane Obligacje (wpłaty Ceny Nabycia Obligacji) należy dokonywać gotówką lub przelewem na konto bankowe nr: **59 2490 0005 0000 4600 7951 7927** prowadzone przez **Alior Bank**, którego właścicielem jest **Euroexpert Sp. z o.o.** (Emitent). Wpłatę uznaje się za dokonaną z chwilą uznania rachunku bankowego Emitenta.
- 3.6. W tytule przelewu należy wpisać:
 - 3.6.1. W przypadku osób fizycznych: **„Wpłata na obligacje serii A Imię Nazwisko Inwestora i PESEL”**,
 - 3.6.2. W przypadku Inwestorów niebędących osobami fizycznymi: **„Wpłata na obligacje serii A Nazwa Inwestora i numer wpisu we właściwym rejestrze”**.

4. PRÓG EMISJI ORAZ ZASADY PRYZDZIAŁU OBLIGACJI

- 4.1. Próg Emisji wynosi 500 Obligacji.
- 4.2. Jeżeli w terminie wyznaczonym do przyjmowania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej taka liczba Obligacji, która spowoduje osiągnięcie Progu Emisji, uważa się, że emisja nie doszła do skutku.
- 4.3. O niedośnięciu emisji do skutku Emitent poinformuje wszystkich Inwestorów, którzy przekazali do Emitenta prawidłowo wypełnione Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 2 tygodni od ustalonego terminu przydziału Obligacji przez zamieszczenie informacji na Stronie Internetowej Emitenta, przesyłkami poleconymi lub przesyłkami kurierskimi, jednocześnie dokonując zwrotu wpłaconych kwot na rachunek bankowy Inwestora wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 4.4. Emitent dokona przydziału Obligacji pod warunkiem dojścia emisji do skutku.
- 4.5. Obligacje zostaną przydzielone Inwestorom, którzy przyjęli Propozycję Nabycia Obligacji poprzez dostarczenie do Emitenta kompletnego, poprawnie wypełnionego i podpisanego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz dokonali opłacenia Obligacji w sposób określony w niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji.
- 4.6. W przypadku, gdy liczba subskrybowanych Obligacji przekracza liczbę Obligacji oferowanych przez Emitenta:
 - 4.6.1. Obligacje są przydzielane Inwestorom wg kolejności wpłynięcia wpłat na Obligacje,
 - 4.6.2. Emitent zastrzega sobie prawo przydzielenia Obligacji w liczbie mniejszej niż wynika z Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub nieprzydzielenia Obligacji Inwestorom, których wpłaty zostały zaksięgowane w dalszej kolejności.
- 4.7. W przypadku, gdy wysokość wpłaty na Obligacje jest niższa od iloczynu Ceny Emisyjnej oraz liczby Obligacji zadeklarowanych przez Inwestora do subskrybowania w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, Emitent zastrzega sobie prawo do przydzielenia Inwestorowi takiej liczby Obligacji, jaka została w pełni opłacona, przydzielenia mniejszej liczby Obligacji lub nieprzydzielenia ich wcale.

- 4.8. W przypadku: (i) przydzielenia Inwestorowi Obligacji w liczbie mniejszej niż iloraz wpłaty Inwestora na Obligacje i Maksymalnej Ceny Emisyjnej, lub (ii) nieprzydzielenia Inwestorowi żadnych Obligacji, lub (iii) w przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, lub (iv) w przypadku, gdy Cena Emisyjna płacona przez Inwestora jest niższa od wpłaconej Maksymalnej Ceny Emisyjnej, zwrot nadpłaconych środków nastąpi w terminie 2 tygodni od Dnia Emisji, bądź od dnia zaplanowanego jako Dzień Emisji w przypadku, o którym mowa w (iii) powyżej, na rachunek bankowy Inwestora wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

5. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

- 5.1. Na dzień 30 września 2018 r. wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta wynosiła 1.302.537,01 złotych, z czego zobowiązania przeterminowane posiadały wartość 0,00 złotych.
- 5.2. Zobowiązania finansowe Emitenta w okresie do wykupu obligacji kształtować się będą proporcjonalnie do skali prowadzonej działalności operacyjnej. Wzrost zobowiązań będzie przede wszystkim wynikał z pozyskiwania kapitału w celu udzielania pożyczek konsumenckich. Zarząd Emitenta szacuje, że wartość zobowiązań do czasu całkowitego wykupu obligacji będzie kształtować się na poziomie umożliwiającym terminową obsługę płatności wynikających z odsetek, a ponadto, łączna wysokość zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych nie powinna przekroczyć kwoty 5,5 mln złotych..
- 5.3. Dalsze informacje opisujące sytuację finansową Emitenta znajdują się w Memorandum Emisyjnym stanowiącym załącznik do niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji.

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

- 6.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2017 wraz ze sprawozdaniem z badania z opinią biegłego rewidenta stanowi Załącznik do niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji.

7. ZAŁĄCZNIKI

- 7.1. Warunki Emisji Obligacji.
- 7.2. Wzór Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 7.3. Sprawozdanie finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania za rok 2017.
- 7.4. Uchwała nr 1/10/2018 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 30 października 2018 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do kwoty 4.000.000 złotych (cztery miliony złotych).
- 7.5. Uchwała nr 1/10/2018 Zarządu Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 30 października 2018 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A.
- 7.6. Uchwała nr 1/11/2018 Zarządu Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 9 listopada 2018 r. w sprawie przyjęcia treści Warunków Emisji Obligacji, Propozycji Nabycia Obligacji, wzoru Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz Memorandum Emisyjnego dla obligacji na okaziciela serii A.
- 7.7. Wypis z rejestru przedsiębiorców KRS.

Warunki Emisji Obligacji

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5 ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238 z późn. zm.) („**Warunki Emisji Obligacji**”) i określa warunki emisji obligacji na okaziciela **serii A** emitowanych przez **Euroexpert** spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz) wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000531523, NIP: 9671361882, REGON: 360052179, z kapitałem zakładowym w wysokości 505.000 złotych, opłaconym w całości.

1. DEFINICJE

- 1.1. **Administrator Zastawu:** Daniel Chamier-Gliszczyński, Kamila Orlińska i Marcin Polański, prowadzący działalność gospodarczą na podstawie wpisu do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej, w formie spółki cywilnej pod firmą Chamier-Gliszczyński Orlińska Polański Radcy Prawni spółka cywilna ul. T. Magdzińskiego 12/1, 85-111 Bydgoszcz, NIP 9532642873, REGON 341556101, którym Emitent zlecił pełnienie funkcji administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 1996 r. nr 149 poz. 703 z późn. zm.);
- 1.2. **Agent Dokumentacyjny:** Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, (adres: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa), wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000065126, NIP: 5252199110, REGON: 016637802;
- 1.3. **Cena Emisyjna** – ostateczna kwota wymagana do objęcia jednej Obligacji zależna od dnia dokonania przez Inwestora wpłaty Ceny Nabycia Obligacji, ustalana poprzez skorygowanie Maksymalnej Ceny Emisyjnej w sposób określony w Warunkach Emisji Obligacji;
- 1.4. **Cena Nabycia Obligacji** – kwota pieniężna w wysokości odpowiadającej iloczynowi Maksymalnej Ceny Emisyjnej jednej Obligacji i liczbie obejmowanych Obligacji określonej przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.5. **Dom Maklerski** – Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, (adres: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa), wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000065126, NIP: 5252199110, REGON: 016637802, upoważniony na podstawie Ustawy o Obligacjach do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, z którym Emitent zawarł umowę na prowadzenie Ewidencji Obligacji;
- 1.6. **Dzień Emisji** – określona w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji data przydziału Obligacji przez Emitenta;
- 1.7. **Dzień Płatności Odsetek** – ostatni dzień Okresu Odsetkowego, a w przypadku, gdy ostatni dzień Okresu Odsetkowego nie przypada na Dzień Roboczy, pierwszy Dzień Roboczy następujący po ostatnim Dniu Okresu Odsetkowego;
- 1.8. **Dzień Roboczy** – dzień niebędący sobotą, niedzielą lub innym dniem ustawowo wolnym od pracy w rozumieniu Ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (tj. Dz. U. 2015 poz. 90), ani dniem, w którym banki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie świadczą usług na rzecz klientów;
- 1.9. **Dzień Rozpoczęcia Subskrypcji** – pierwszy dzień udostępniania Inwestorom Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.10. **Dzień Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek** – dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek;
- 1.11. **Dzień Ustalenia Prawa do Wykupu** - dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu;
- 1.12. **Dzień Wykupu** – dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji poprzez zapłatę Obligatariuszowi kwoty równej iloczynowi wartości nominalnej jednej Obligacji i liczby posiadanych Obligacji, w tym dzień przedterminowego wykupu Obligacji;
- 1.13. **Dzień Zakończenia Subskrypcji** – ostatni dzień przyjmowania od Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.14. **Emitent** - Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz) wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000531523, NIP: 9671361882, REGON: 360052179, kapitał zakładowy (w pełni opłacony) 505.000 złotych;

- 1.15. **Ewidencja Obligacji** – ewidencja, o której mowa w art. 8 Ustawy o Obligacjach, w której zapisane są Obligacje, prowadzona przez podmiot (Dom Maklerski) uprawniony na podstawie Ustawy o Obligacjach do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, któremu Emitent powierzył prowadzenie Ewidencji Obligacji;
- 1.16. **Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia** – formularz, za pomocą którego Inwestor przyjmuje Propozycję Nabycia Obligacji, o treści zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji, stanowiący prawnie wiążącą ofertę objęcia Obligacji, składany w formie pisemnej lub elektronicznej, na zasadach szczegółowo określonych w Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.17. **Inwestor** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie będąca osobą prawną, której przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych, która otrzymała od Emitenta lub pobrała ze Strony Internetowej Emitenta Propozycję Nabycia Obligacji;
- 1.18. **Kodeks Postępowania Cywilnego** - ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 1360, ze zm.);
- 1.19. **Kwota Odsetek** – kwota należna Obligatariuszowi z tytułu Obligacji obliczana i wypłacana zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji Obligacji;
- 1.20. **Maksymalna Cena Emisyjna** – kwota pieniężna, jaką należy wpłacić w celu objęcia jednej Obligacji, równa wartości nominalnej Obligacji;
- 1.21. **Obligatariusz** – podmiot będący właścicielem Obligacji;
- 1.22. **Obligacje** – obligacje na okaziciela serii **A**, nieposiadające postaci dokumentu, emitowane przez Emitenta, których dotyczą niniejsze Warunki Emisji Obligacji;
- 1.23. **Okres Odsetkowy** – kwartalny okres, w czasie którego naliczane jest oprocentowanie od Obligacji, które jest wypłacane Obligatariuszom w Dniu Płatności Odsetek jako Kwota Odsetek;
- 1.24. **Propozycja Nabycia Obligacji** – dokument obejmujący Warunki Emisji Obligacji oraz informacje, które umożliwiają ocenę sytuacji finansowej Emitenta, stanowiący zaproszenie dla Inwestora do złożenia oferty objęcia Obligacji, sporządzony w trybie i na zasadach określonych w Ustawie o Obligacjach i udostępniany Inwestorom na zasadach określonych w Ustawie o Obligacjach i Warunkach Emisji Obligacji;
- 1.25. **Próg Emisji** – minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku;
- 1.26. **Przypadki Naruszenia** – działania Emitenta, zdarzenia oraz sytuacje określone w punktach 9.2.1.1 - 9.2.1.8 Warunków Emisji Obligacji, których wystąpienie stanowi naruszenie Warunków Emisji Obligacji;
- 1.27. **Stawka Oprocentowania** – wysokość stopy procentowej, według której naliczane jest oprocentowanie od Obligacji, wypłacane jako Kwota Odsetek w Dniu Płatności Odsetek;
- 1.28. **Strona Internetowa Emitenta** – strona znajdująca się pod adresem www.obligacje.euroexpert.org.pl;
- 1.29. **Ustawa o Biegłych Rewidentach** – Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089);
- 1.30. **Ustawa o Obligacjach** – Ustawa z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 poz. 238 z późn. zm.);
- 1.31. **Ustawa o Ofercie Publicznej** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późn. zm.);
- 1.32. **Warunki Emisji Obligacji** – niniejszy dokument sporządzony w języku polskim, określający świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, sporządzony w trybie i na zasadach określonych w Ustawie o Obligacjach;
- 1.33. **Zastaw Rejestrowy** – zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 1996 r. nr 149 poz. 703 z późn. zm.) ustanowiony na zbiorze wierzytelności (Zbiorze Pożyczek), stanowiący zabezpieczenie Obligacji;
- 1.34. **Zbiór Pożyczek** – zbiór wierzytelności, obejmujący wierzytelności aktualne i przyszłe przysługujące Emitentowi z tytułu wskazanych pożyczek gotówkowych udzielonych osobom fizycznym przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności gospodarczej;

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

- 2.1. Obligacje emitowane są zgodnie z art. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obligacjach na podstawie następujących uchwał:
- 2.1.1. Uchwały nr 1/10/2018 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki **Euroexpert** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 30 października 2018 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do kwoty 4.000.000 złotych (cztery miliony złotych), oraz
 - 2.1.2. Uchwały nr 1/10/2018 Zarządu **Euroexpert** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 30 października 2018 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A.
- 2.2. Zgodnie z art. 33 pkt. 1. Ustawy o Obligacjach Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej, która nie wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego na podstawie art. 7 ust. 8a Ustawy o Ofercie Publicznej (oferty publiczne, w wyniku których zakładane wpływy brutto Emitenta w okresie 12 miesięcy to nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro).
- 2.3. Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji może być złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej, zgodnie z art. 42. ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

3. CHARAKTERYSTYKA OBLIGACJI

- 3.1. Obligacje są papierami wartościowymi emitowanymi w serii zgodnie z Ustawą o Obligacjach, w których Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji.
- 3.2. Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 3.3. Miejscem emisji Obligacji jest Bydgoszcz.
- 3.4. Obligacje są obligacjami na okaziciela.
- 3.5. Walutą Obligacji jest złoty polski (PLN).
- 3.6. Środki uzyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na udzielanie pożyczek przez Emitenta (cel emisji).
- 3.7. Obligacje emitowane są jako nieposiadające postaci dokumentu.
- 3.8. Prawa z Obligacji niemającej postaci dokumentu powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Obligacji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Obligacji.
- 3.9. Ewidencja Obligacji będzie prowadzona przez Dom Maklerski. Emitent jest uprawniony do dokonania zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji bez konieczności uzyskiwania odrębnej zgody Obligatariuszy. W takim przypadku o dokonanej zmianie Emitent niezwłocznie zawiadomi Obligatariuszy w sposób określony w punkcie 12 niniejszych Warunków Emisji Obligacji.
- 3.10. Wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.

4. PODSTAWOWE PARAMETRY OBLIGACJI

- | | |
|--|--------------------------------|
| 4.1. Seria Obligacji: | A |
| 4.2. Wartość nominalna jednej Obligacji: | 1.000,00 złotych |
| 4.3. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | 1.500 |
| 4.4. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | 1.500.000 złotych |
| 4.5. Próg Emisji: | 500 Obligacji |
| 4.6. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji: | 500.000 złotych |
| 4.7. Dzień Rozpoczęcia Subskrypcji: | 13 listopada 2018 roku. |
| 4.8. Dzień Zakończenia Subskrypcji: | 30 listopada 2018 roku. |
| 4.9. Dzień Emisji: | 4 grudnia 2018 roku. |
| 4.10. Dzień Wykupu: | 3 grudnia 2019 roku. |
| 4.11. Stawka Oprocentowania: | 9,2 % w skali roku |

4.12. Płatności Kwot Odsetek:

kwartalne

4.13. Maksymalna Cena Emisyjna jednej Obligacji:

1.000,00 złotych

5. CENA EMISYJNA OBLIGACJI I PRÓG EMISJI

5.1. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest zmienna w zależności od dnia dokonania przez Inwestora wpłaty na poczet Ceny Nabycia Obligacji i jest ustalana zgodnie z poniższym wzorem:

$$CE_d = \frac{WN}{(1 + SD * \frac{LD_d}{365})}$$

gdzie:

CE_d	–	Cena Emisyjna dla dnia d
WN	–	wartość nominalna jednej Obligacji (Maksymalna Cena Emisyjna)
SD	–	stopa dyskontowa równa Stawce Oprocentowania
LD_d	–	liczba dni pomiędzy dniem dokonania wpłaty na poczet Ceny Nabycia Obligacji a Dniem Zakończenia Subskrypcji
d	–	dzień dokonania wpłaty na poczet Ceny Nabycia Obligacji

5.2. Zwrot środków wpłaconych przez Inwestora na poczet nabycia Obligacji (i) wynikający z różnicy pomiędzy Maksymalną Ceną Emisyjną a Ceną Emisyjną, lub (ii) wynikający z nieprzydzielenia Inwestorowi Obligacji, lub (iii) wynikający z przydzielenia Inwestorowi Obligacji w liczbie mniejszej niż liczba Obligacji objęta Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia od Inwestora, następować będzie w terminie 2 tygodni od Dnia Emisji, na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia Obligacji.

6. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

6.1. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych polegających na:

- 6.1.1. wypłacie przez Emitenta w Dniach Płatności Odsetek oprocentowania w formie Kwot Odsetek,
- 6.1.2. wypłacie przez Emitenta w Dniu Wykupu kwoty wykupu odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji,
- 6.1.3. zapłacie przez Emitenta odsetek ustawowych od kwot należnych Obligatariuszowi za każdy dzień opóźnienia w spełnieniu zobowiązań wynikających z Obligacji.

6.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane w Dniach Płatności Odsetek oraz w Dniu Wykupu na rzecz Obligatariuszy będących właścicielami Obligacji na koniec odpowiednio Dnia Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek oraz Dnia Ustalenia Prawa do Wykupu.

6.3. W przypadku gdy dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariuszy nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim przypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności, ani prawo do żądania przedterminowego wykupu Obligacji, o którym mowa w punkcie 9.1.1.

6.4. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Domu Maklerskiego, na rachunek bankowy Obligatariusza wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, bądź na inny rachunek bankowy, wskazany przez Obligatariusza Domowi Maklerskiemu.

6.5. Miejscem spełnienia przez Emitenta świadczenia będzie siedziba Domu Maklerskiego.

6.6. Obligatariusz jest zobowiązany informować Dom Maklerski o zmianach dotyczących rachunku bankowego wskazanego w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, niezwłocznie po ich zaistnieniu.

6.7. W przypadku opóźnienia w płatności Kwoty Odsetek lub płatności z tytułu wykupu Obligacji, wysokość odsetek narastających od dnia następującego po Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu, zostanie ustalona według obowiązującej w tym czasie stopy odsetek ustawowych.

7. OPROCENTOWANIE OBLIGACJI

7.1. Obligacje są oprocentowane.

- 7.2. Kwota Odsetek od Obligacji naliczana jest dla danego Okresu Odsetkowego i płatna w danym Dniu Płatności Odsetek.
- 7.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się od Dnia Emisji włącznie z tym dniem i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego włącznie z tym dniem. Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu następującym po ostatnim dniu poprzedniego Okresu Odsetkowego.
- 7.4. Wysokość Odsetek obliczana będzie na podstawie rzeczywistej liczby dni w danym Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.
- 7.5. Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO_n = SO * \frac{LD_n}{365} * N$$

gdzie:

KO_n Kwotę Odsetek należną w danym Okresie Odsetkowym

SO oznacza Stawkę Oprocentowania

LD_n oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

n oznacza numer danego Okresu Odsetkowego

- 7.6. Kwota Odsetek dla jednej Obligacji obliczana będzie z dokładnością do jednego grosza.
- 7.7. Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek oraz Kwoty Odsetek zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek	Liczba dni w danym Okresie Odsetkowym	Kwota Odsetek
1	2018-12-04	2019-03-03	2019-02-22	90	22,68 zł
2	2019-03-04	2019-06-03	2019-05-24	92	23,19 zł
3	2019-06-04	2019-09-03	2019-08-26	92	23,19 zł
4	2019-09-04	2019-12-03	2019-11-25	91	22,94 zł

8. WYKUP OBLIGACJI

- 8.1. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wykupu równej wartości nominalnej posiadanych Obligacji.
- 8.2. Przedterminowy wykup Obligacji jest możliwy w terminach i na warunkach określonych w punkcie 9 Warunków Emisji Obligacji.
- 8.3. Uprawnionymi do otrzymania kwoty wykupu są Obligatariusze, którzy na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Wykupu byli wskazani w Ewidencji Obligacji jako posiadacze Obligacji Emitenta. Podstawą obliczenia kwoty wykupu Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych w Ewidencji Obligacji w dniu Ustalenia Prawa do Wykupu.
- 8.4. Dzień Ustalenia Prawa do Wykupu przypada na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.
- 8.5. Wykup Obligacji odbędzie się za pośrednictwem Domu Maklerskiego.
- 8.6. Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

9. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

9.1. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA – UPRAWNIENIA USTAWOWE

- 9.1.1. Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionej przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.
- 9.1.2. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 9.1.3. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 9.1.4. Żądanie przedterminowego wykupu Obligacji na podstawie punktu 9.1.1 sporządzone w formie pisemnej Obligatariusz przekazuje Emitentowi.
- 9.1.5. Kopię żądania przedterminowego wykupu Obligacji Obligatariusz przekazuje Domowi Maklerskiemu.
- 9.1.6. W żądaniu przedterminowego wykupu Obligacji powinien:
 - 9.1.6.1. wskazać liczbę Obligacji, których wykupu żąda od Emitenta,
 - 9.1.6.2. wskazać podstawę żądania przedterminowego wykupu oraz
 - 9.1.6.3. załączyć zaświadczenie depozytowe wydane przez Dom Maklerski potwierdzający jego status jako Obligatariusza oraz liczbę posiadanych przez niego Obligacji.
- 9.1.7. Przedterminowy wykup Obligacji realizowany jest poprzez zapłatę kwoty równej sumie:
 - 9.1.7.1. łącznej wartości nominalnej wykupywanych Obligacji;
 - 9.1.7.2. Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia przedterminowego wykupu.
- 9.1.8. Przedterminowy wykup Obligacji będzie odbywał się za pośrednictwem Domu Maklerskiego.

9.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA – PRZYPADKI NARUSZENIA

- 9.2.1. Niezależnie od postanowień punktów 9.1.1 – 9.1.3, każdy Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń, (Przypadek Naruszenia):
 - 9.2.1.1. Emitent przeprowadzi w przyszłości emisję obligacji zapadających wcześniej niż Obligacje,
 - 9.2.1.2. Emitent nie ustanowi zabezpieczenia w terminie wynikającym z Warunków Emisji Obligacji,
 - 9.2.1.3. umowa z Administratorem Zastawu stanie się nieważna, nieskuteczna lub zostanie rozwiązana, a nie zostanie zawarta umowa z nowym administratorem zastawu lub umowa z nowym administratorem zastawu będzie zawarta na warunkach gorszych dla Obligatariuszy niż umowa z Administratorem Zastawu,
 - 9.2.1.4. Zastaw Rejestrowy przestanie być ważny, zgodny z prawem i skuteczny lub wartość nominalna wierzytelności objętych Zastawem Rejestrowym spadnie poniżej 150% wartości wyemitowanych, a niewykupionych Obligacji, a Emitent nie uzupełni Zastawu Rejestrowego zgodnie z punktem 11.5.
 - 9.2.1.5. w stosunku do Emitenta zostanie otwarte postępowanie upadłościowe, naprawcze lub sanacyjne,
 - 9.2.1.6. nastąpi prawomocne wykreślenie Emitenta z Rejestru Instytucji Pożyczkowych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego,
 - 9.2.1.7. Emitent wypłaci dywidendę, umorzy udziały Emitenta za wynagrodzeniem lub przeprowadzi skup udziałów Emitenta w celu umorzenia za wynagrodzeniem,
 - 9.2.1.8. nastąpi zwłoka dłuższa niż 90 dni w spłacie wymagalnych zobowiązań Emitenta na kwotę większą niż 100.000 złotych.
- 9.2.2. Żądanie przedterminowego wykupu Obligacji na podstawie punktu 9.2.1 sporządzone w formie pisemnej Obligatariusz przekazuje Emitentowi nie później niż w ciągu 30 dni od opublikowania przez Emitenta informacji o zajściu Przypadku Naruszenia lub w ciągu 30 dni od dnia powzięcia przez

Obligatariusza informacji o zajściu Przypadku Naruszenia, jeśli Emitent nie poinformował o zajściu tego Przypadku Naruszenia.

9.2.3. Kopię żądania przedterminowego wykupu Obligacji Obligatariusz przekazuje do Domu Maklerskiego.

9.2.4. W żądaniu przedterminowego wykupu Obligacji Obligatariusz powinien:

9.2.4.1. wskazać liczbę Obligacji, których wykupu żąda od Emitenta,

9.2.4.2. wskazać podstawę żądania przedterminowego wykupu oraz

9.2.4.3. załączyć zaświadczenie depozytowe wydane przez Dom Maklerski potwierdzający jego status jako Obligatariusza oraz liczbę posiadanych przez niego Obligacji.

9.2.5. Emitent zobowiązany jest wykupić Obligacje będące przedmiotem żądania, o którym mowa w punkcie 9.2.1, w ciągu 30 dni od otrzymania tego żądania.

9.2.6. Przedterminowy wykup Obligacji realizowany jest poprzez zapłatę kwoty równej sumie:

9.2.6.1. łącznej wartości nominalnej wykupywanych Obligacji;

9.2.6.2. Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu.

9.2.7. Przedterminowy wykup Obligacji będzie odbywał się za pośrednictwem Domu Maklerskiego.

10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

10.1.1. Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach.

11. ZABEZPIECZENIE

11.1. Emitent ustanowi zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji w formie Zastawu Rejestrowego.

11.2. Wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego został złożony i prawidłowo opłacony w dniu **09 listopada 2018 r.** Emitent poinformuje niezwłocznie o decyzji sądu o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w sposób określony w punkcie 12 Warunków Emisji Obligacji.

11.3. Emitent zobowiązuje się do ustanowienia zabezpieczenia Obligacji w formie Zastawu Rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na Zbiorniku Pożyczek do maksymalnej kwoty zabezpieczenia odpowiadającej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych, a niewykupionych Obligacji, w terminie do 60 dni po Dniu Emisji.

11.4. Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczać wierzytelności z wyemitowanych i objętych Obligacji, tj. całość kwoty głównej (równej łącznej wartości nominalnej Obligacji) oraz Kwoty Odsetek przewidziane w Warunkach Emisji Obligacji. Zastaw Rejestrowy będzie także zabezpieczać koszty postępowania związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu Zastawu Rejestrowego, jak również odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty wykupu Obligacji, odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwot Odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji oraz inne roszczenia o świadczenia uboczne.

11.5. W przypadku, gdy wartość nominalna wierzytelności - rozumiana jako suma wierzytelności głównych z tytułu udzielonych pożyczek - wchodzących w skład Zbiorniku Pożyczek zmniejszy się do 150% wartości nominalnej wyemitowanych, a niewykupionych Obligacji, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie uzupełnić Zbiór Pożyczek w taki sposób, aby wartość nominalna wierzytelności wchodzących w jego skład wynosiła co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych, a niewykupionych Obligacji. W ciągu 7 dni od zakończenia kwartału Emitent (i) aneksuje umowę zastawniczą, (ii) złoży i prawidłowo opłaci wniosek o zmianę Zastawu Rejestrowego oraz (iii) poinformuje Obligatariuszy o zmianie Zastawu Rejestrowego w sposób określony w punkcie 12 Warunków Emisji Obligacji.

11.6. Wybór podmiotu dokonującego wyceny Zbiorniku Pożyczek tj. Polska Grupa Audytorska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie uzasadniony jest tym, iż podmiot ten posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność w stosunku do Emitenta. Podmiot dokonujący wyceny złożył oświadczenie, iż nie zachodzą okoliczności, o których mowa w art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 Ustawy o Biegłych Rewidentach. Raport z wyceny Zastawu Rejestrowego stanowi załącznik do Warunków Emisji Obligacji.

- 11.7. Emitent, zawarł umowę o administrowanie Zastawem Rejestrowym z Administratorem Zastawu, który na rachunek własny, lecz w imieniu Obligatariuszy wykonywać będzie prawa i obowiązki Obligatariuszy jako wierzycieli.
- 11.8. Umowa z Administratorem Zastawu stanowi załącznik do Warunków Emisji Obligacji.
- 11.9. Emitent ma prawo jednostronnie zmienić Warunki Emisji Obligacji poprzez zmianę podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zastawu na zasadach określonych w Ustawie o Obligacjach, bez konieczności uzyskiwania odrębnej zgody Obligatariuszy. W takim przypadku o dokonanej zmianie Emitent niezwłocznie zawiadomi Obligatariuszy w sposób określony w punkcie 12 Warunków Emisji Obligacji.
- 11.10. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego może nastąpić w trybie sądowego postępowania egzekucyjnego, zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego.
- 11.11. Emitent zobowiązuje się do nieobciążania Zbioru Pożyczek zastawami rejestrowymi innymi niż opisany powyżej zastaw rejestrowy ustanawiany na rzecz Obligatariuszy.
- 11.12. Emitent zobowiązuje się do prowadzenia zestawienia wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Pożyczek i informowania na koniec każdego kwartału kalendarzowego Administratora Zastawu o wartościach nominalnych poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Pożyczek.

12. ZAWIADOMIENIA

- 12.1. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, wszelkie zawiadomienia dokonywane będą poprzez ich publikację na Stronie Internetowej Emitenta.
- 12.2. Niezależnie od zawiadomień przekazywanych w trybie określonym w pkt 12.1, Emitent zastrzega sobie prawo dodatkowego przekazywania Obligatariuszom wybranych zawiadomień drogą mailową na adres poczty elektronicznej Obligatariusza podany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub w formie przesyłki pocztowej lub mailowej realizowanej za pośrednictwem Domu Maklerskiego.
- 12.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywał w postaci drukowanej do Agenta Dokumentacyjnego.

13. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 13.1. W okresie od Dnia Emisji Obligacji do czasu całkowitego wykupu Obligacji Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 12 Warunków Emisji Obligacji następujące informacje:
 - 13.1.1. roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania przez biegłego rewidenta nie później niż pięć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe,
 - 13.1.2. kwartalne oświadczenie o Przypadkach Naruszenia zaistniałych w poprzednim kwartale kalendarzowym lub o braku zaistnienia Przypadków Naruszenia w tym czasie, nie później niż 20 dni po zakończeniu danego kwartału kalendarzowego,
 - 13.1.3. kwartalną informację obejmującą wybrane dane finansowe za poprzedni kwartał kalendarzowy, nie później niż 30 dni po zakończeniu danego kwartału kalendarzowego,
 - 13.1.4. kwartalną informację o wartości nominalnej wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Pożyczek, nie później niż 20 dni po zakończeniu danego kwartału kalendarzowego.
- 13.2. Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób wskazany w punkcie 12 Warunków Emisji Obligacji, o każdym zdarzeniu stanowiącym Przypadek Naruszenia, niezwłocznie oraz nie później niż 2 Dni Robocze po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu.

14. ODWOŁANIE LUB ZAWIESZENIE EMISJI OBLIGACJI

- 14.1. Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzania emisji Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że po rozpoczęciu dystrybucji Propozycji Nabycia Obligacji, Emitent może odstąpić od emisji Obligacji wyłącznie z ważnych powodów.
- 14.2. Do ważnych powodów zalicza się, w szczególności:

- 14.2.1. nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem dystrybucji Propozycji Nabycia Obligacji, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg emisji lub działalność Emitenta,
- 14.2.2. nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem dystrybucji Propozycji Nabycia Obligacji, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- 14.2.3. nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem dystrybucji Propozycji Nabycia Obligacji,
- 14.2.4. nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg emisji Obligacji, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem dystrybucji Propozycji Nabycia Obligacji,
- 14.2.5. wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie emisji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

15. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

- 15.1. Do Dnia Emisji Emitent ma prawo zmienić Warunki Emisji Obligacji, w szczególności w zakresie organizacji lub prowadzenia oferty Obligacji, w tym jest uprawniony do zmiany Dnia Zakończenia Subskrypcji i Dnia Emisji. Emitent do Dnia Emisji jest również uprawniony do zmiany Warunków Emisji Obligacji w zakresie innych postanowień Warunków Emisji Obligacji aniżeli wskazane w zdaniu poprzedzającym, w tym w szczególności dotyczących Okresów Odsetkowych i Dnia Wykupu.
- 15.2. O podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji Obligacji Emitent niezwłocznie informuje Inwestorów poprzez umieszczenie informacji na Stronie Internetowej Emitenta oraz w przypadku Inwestorów, którzy złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, poprzez wysłanie stosownej informacji na adres poczty elektronicznej Inwestora wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji. Informacja o zmianie Warunków Emisji Obligacji obejmuje treść uchwalonych zmian.
- 15.3. Inwestorzy, którzy przyjęli Propozycję Nabycia Obligacji przed podjęciem uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji Obligacji i przed udostępnieniem informacji o uchwalonej zmianie Warunków Emisji Obligacji, mają prawo złożyć oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych wynikających ze złożonego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, w ciągu 2 Dni Roboczych od wysłania zawiadomień o zmianie Warunków Emisji Obligacji na adresy e-mail Inwestorów podane przy przyjmowaniu Propozycji Nabycia Obligacji, za wyjątkiem sytuacji, gdy zmiana Warunków Emisji Obligacji polega na zmianie wysokości Progu Emisji lub ustaleniu Dnia Zakończenia Subskrypcji lub Dnia Emisji **wcześniejszego od pierwotnie wskazanego** w Warunkach Emisji Obligacji oraz analogicznej zmianie terminów Okresów Odsetkowych i Dnia Wykupu.
- 15.4. Złożenie oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych wynikających z Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji następuje w takiej formie, jaką Warunki Emisji Obligacji i Propozycja Nabycia Obligacji przewiduje do złożenia przez Inwestorów Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 15.5. W przypadku powzięcia przez Emitenta uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji Obligacji, Emitent dokona przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych wynikających ze złożonego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji. Emitent o terminie przydziału poinformuje Inwestorów w sposób określony w punkcie 15.2.
- 15.6. Inwestorom, którzy złożyli oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych wynikających ze złożonego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, Emitent zwróci kwoty uiszczone tytułem opłacenia Obligacji wskazanych w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, w terminie 10 dni kalendarzowych od upływu terminu do uchylenia się od skutków prawnych wynikających ze złożonego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji. Inwestor nie ma prawa do odsetek za okres pomiędzy opaczeniem Obligacji a terminem wskazanym do dokonania zwrotu środków.
- 15.7. Z zastrzeżeniem punktów 3.9 i 11.9 po Dniu Emisji zmiana Warunków Emisji Obligacji, może nastąpić w następstwie zawarcia przez Emitenta jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

16. PRAWO WŁAŚCIWE

16.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed właściwym sądem powszechnym.

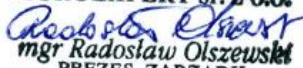
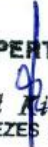
17. PRZEDAWNIE NIE ROSZCZEŃ

17.1. Roszczenie o wykup Obligacji ulega przedawnieniu po upływie dziesięciu lat od dnia, w którym stało się ono wymagalne.

17.2. Roszczenie o wypłatę Kwoty Odsetek ulega przedawnieniu po upływie dziesięciu lat od dnia, w którym dana należność z tytułu odsetek od Obligacji stała się wymagalna.

18. LISTA ZAŁĄCZNIKÓW

1. Raport z wyceny Zbioru Pożyczek.
2. Umowa z Administratorem Zastawu.

Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji Obligacji	Bydgoszcz, 09 listopada 2018 roku
Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta	<div>EUROEXPERT SP. Z O.O.  mgr Radosław Olszewski PREZES ZARZĄDU</div> <div>EUROEXPERT SP. Z O.O.  Rafał Mitowski WICEPREZES ZARZĄDU</div>



WYCENA ZASTAWU

Portfela pożyczek Spółki Euroexpert Sp. z o.o.

Raport z wyceny wartości portfela pożyczek na dzień 18 września 2018 r.

Raport z dnia 24 września 2018 r.

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Sobieskiego 104 / 49,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel: +48 501 346 601
Email:
mkozysa@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

Euroexpert Sp. z o.o.
Ul. Królowej Jadwigi 19 lok. 4
85-231 Bydgoszcz
24 września 2018 r.

Szanowni Państwo,

Przekazujemy niniejsze opracowanie przedstawiające wynik wyceny wartości portfela pożyczek spółki „Euroexpert Sp. z o.o.” (dalej jako „Spółka”) przygotowanej przez Polską Grupę Audytorską Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49 jako przedmiotu zabezpieczenia (zastawu rejestrowego lub zastawu) roszczeń obligatariuszy. Biegły rewident stwierdza, iż spełnia kryteria niezależności, o których mowa w art. 73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Poniższa wycena wartości portfela pożyczek (dalej jako „Wycena Portfela”) została wykonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na dzień 18 września 2018 r. Niniejsze opracowanie zostało sporządzone na podstawie umowy o sporządzenie wyceny zawartej z Euroexpert Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Królowej Jadwigi 19 lok. 4 („Zleceniodawca”) z dnia 30 sierpnia 2018 r. Niniejsza Wycena stanowi całość i żadna z jej części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jej zastrzeżeń i ograniczeń.

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 18 września 2018 r., wartość portfela pożyczek Spółki określona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wyniosła **2.636,3 tysięcy złotych (słownie: dwa miliony sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta złotych)**.

W przypadku jakichkolwiek pytań lub wątpliwości dotyczących Wyceny zachęcamy do kontaktu celem uzyskania niezbędnych wyjaśnień.

Z poważaniem,

Maciej Kozysa
Partner, Biegły Rewident
Warszawa, 24 września 2018

Kamil Walczuk
Partner, Biegły Rewident

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Sobieskiego 104 / 49,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel: +48 501 346 601
Email:
mkozysa@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

PODSUMOWANIE

List przewodni	2
Słownik terminów	4
Podsumowanie managerskie	5

WPROWADZENIE

Najważniejsze informacje	7
Charakterystyka Spółki	9

METODOLOGIA WYCENY

Wycena metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF)	12
---	----

PORTFEL POŻYCZEK

Podsumowanie	15
--------------	----

WYCENA METODĄ DCF

Kalkulacja stopy dyskonta	17
Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych	18
Określenie wartości portfela pożyczek	19

NOTA PRAWNA

Zastrzeżenia i ograniczenia	21
-----------------------------	----

SŁOWNIK TERMINÓW

WPROWADZENIE

Terminy i skróty wykorzystywane w raporcie wraz z wyjaśnieniami znajdują swoje podsumowanie po prawej

SKRÓT	WYJAŚNIENIE
DCF	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych
EUR	Euro
k	Tysiąc
m	Milion
PLN	Polski złoty
Portfel	Portfel udzielonych przez Spółkę pożyczek, zestawienie zawarte w Załączniku 1 do wyceny
Spółka	Euroexpert Sp. z o.o.
UE	Unia Europejska
VAT	Podatek od towarów i usług

Podsumowanie wyników
wyceny portfela pożyczek
spółki Euroexpert Sp.
z o.o. na dzień 18 września
2018 roku

- **Podsumowanie wyników wyceny portfela pożyczek spółki Euroexpert Sp. z o.o.**

Na podstawie Umowy z 30 sierpnia 2018 r. przeprowadziliśmy procedury związane z wyceną portfela pożyczek spółki Euroexpert Sp. z o.o. na dzień 18 września 2018 r.

Poniższa wycena portfela pożyczek została wykonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 18 września 2018 r., wartość portfela pożyczek określona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wyniosła:

2.636,3 tys. złotych

(słownie: dwa miliony sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta złotych)

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Sobieskiego 104 / 49,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel: +48 501 346 601
Email:
mkozysa@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

PODSUMOWANIE

List przewodni	2
Słownik terminów	4
Podsumowanie managerskie	5

WPROWADZENIE

Najważniejsze informacje	7
Charakterystyka Spółki	9

METODOLOGIA WYCENY

Wycena metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF)	12
---	----

PORTFEL POŻYCZEK

Podsumowanie	15
--------------	----

WYCENA METODĄ DCF

Kalkulacja stopy dyskonta	17
Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych	18
Określenie wartości portfela pożyczek	19

NOTA PRAWNA

Zastrzeżenia i ograniczenia	21
-----------------------------	----

Przedmiotem niniejszego opracowania jest wycena wartości portfela pożyczek spółki Euroexpert Sp. z o.o. („Wycena Portfela”)

● Podstawa prac i przedmiot opracowania

Podstawą sporządzenia wyceny jest umowa z dnia 30 sierpnia 2018 r. zawarta pomiędzy Euroexpert Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy ul. Królowej Jadwigi 19 lok. 4 (dalej „Zleceniodawca”) oraz PGA.

Przedmiotem niniejszego opracowania jest wycena wartości portfela pożyczek spółki Euroexpert Sp. z o.o. („Wycena Portfela”). Wycena Portfela została dokonana na zlecenie Zleceniodawcy.

● Określenie celu wyceny

Celem sporządzenia wyceny jest określenie wartości portfela pożyczek spółki Euroexpert Sp. z o.o. na dzień 18 września 2018 r. jako przedmiotu zabezpieczenia (zastawu rejestrowego lub zastawu) roszczeń obligatariuszy wynikających z obligacji, które zostaną wyemitowane przez spółkę Euroexpert Sp. z o.o.

● Oznaczenie podmiotu dokonującego wyceny

Wyceny Portfela dokonała firma Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49 (zwana dalej „PGA”).

● Sposób przeprowadzenia wyceny

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone na podstawie danych i dokumentów dostarczonych przez Zarząd Spółki.

Podczas dokonywania wyceny wartości portfela pożyczek Spółki wykorzystano informacje i wnioski z następujących dokumentów:

- Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. wraz z zestawieniem obrotów i sald na ten dzień.
- Portfel pożyczek na dzień 18 września 2018 r. udzielonych od 21 listopada 2017 do 31 sierpnia 2018 o łącznej wartości kapitału początkowego 1.759.600,00 złotych, których zestawienie załączono jako Załącznik 1 do niniejszej wyceny,
- Inne informacje otrzymane w trakcie dyskusji ze Zleceniodawcą,
- Inne materiały analityczne zebrane i przygotowane przez Spółkę.

Do wyceny wartości portfela pożyczek Spółki przyjęto metodę zdyskontowanych przepływów wartości portfela pożyczek.

- **Metoda wyceny**

Do wyceny wartości portfela pożyczek Spółki przyjęto metodę zdyskontowanej wartości przepływów portfela pożyczek.

Wartość portfela pożyczek ustalona została na podstawie ustalenia ich zdyskontowanej wartości ich przepływów.

Wycena wartości portfela pożyczek Spółki, o której mowa powyżej, została przeprowadzona na podstawie metody wyceny uzgodnionej ze Zleceniodawcą.

- **Polityka rachunkowości Spółki**

Spółka działa w sektorze usług finansowych, podstawową działalnością Spółki jest udzielanie pożyczek gotówkowych osobom fizycznym na terenie całego kraju. Pożyczki udzielane są na okres 6, 12, 18 lub 24 miesięcy płatne w miesięcznych ratach. Spółka na własny rachunek prowadzi postępowanie windykacyjne, sądowe oraz egzekucyjne w przypadku pożyczek obsługiwanych nieterminowo.

Opłaty i prowizje związane z udzielanymi pożyczkami rozliczane są w czasie proporcjonalnie do ich spłat.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym.

● Podstawowe informacje o Spółce

Euroexpert Sp. z o.o. (Spółka, Jednostka) powstała 13 listopada 2014 roku.

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000531523 w dniu 14 listopada 2014 r. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej (NIP) 9671361882 oraz numer statystyczny REGON 360052179. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: Królowej Jadwigi 19 lok. 4, 85-231 Bydgoszcz.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opłaty i prowizje związane z udzielanymi pożyczkami rozliczane są w czasie proporcjonalnie do ich spłat.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosił 505.000,00 złotych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodził:

- Prezes Zarządu Pan Radosław Marek Olszewski,
- Wiceprezes Zarządu Pan Rafał Kitowski.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym.

● Podstawowe dane historyczne dotyczące Spółki

Na potrzeby niniejszej wyceny wykorzystano dane finansowe na 31 grudnia 2017 r. oraz na 30 czerwca 2018 r.

Tabela 1. Aktywa Spółki

Pozycje (w tys. złotych)	2017-12-31	2018-06-30
Aktywa trwałe	1 082,7	821,0
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	277,7	277,7
Inwestycje długoterminowe	805,0	543,3
Aktywa obrotowe	3 417,7	4 287,9
Zapasy	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	3 374,2	4 225,0
Inwestycje krótkoterminowe	43,1	62,6
Rozliczenia międzyokresowe	0,4	0,4
SUMA AKTYWÓW	4 500,4	5 108,9

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych od Spółki

Tabela 2. Pasywa Spółki

Pozycje (w tys. złotych)	2017-12-31	2018-06-30
Kapitał własny	1 852,2	2 173,3
Kapitał zakładowy	505,0	505,0
Kapitał zapasowy	421,6	1 249,2
Zysk (strata) z lat ubiegłych	97,9	97,9
Zysk (strata) netto	827,6	321,1
Zobowiązania i rezerwy	2 648,2	2 935,6
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	1 097,5	1 097,5
Zobowiązania krótkoterminowe	138,0	220,4
Rozliczenia międzyokresowe	1 412,7	1 617,8
SUMA PASYWÓW	4 500,4	5 108,9

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych od Spółki

Tabela 3. Rachunek wyników Spółki

Pozycje (w tys. złotych)	2017	6M2018
Przychody netto ze sprzedaży	2 025,8	915,1
Koszty działalności operacyjnej	1 072,7	530,0
Amortyzacja	33,9	0,0
Zużycie materiałów i energii	14,2	13,2
Usługi obce	782,5	366,7
Podatki i opłaty	72,8	28,4
Wynagrodzenia	139,0	93,1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21,6	22,0
Pozostałe koszty rodzajowe	8,9	6,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
Zysk/Strata ze sprzedaży	953,0	385,1
Pozostałe przychody operacyjne	1,1	0,0
Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	954,1	385,1
Przychody finansowe	25,0	0,0
Koszty finansowe	9,7	6,2
Zysk/strata z działalności gospodarczej	969,4	378,9
Zysk (strata) brutto	969,4	378,9
Podatek dochodowy	141,8	57,8
ZYSK (STRATA) NETTO	827,6	321,1

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych od Spółki

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Sobieskiego 104 / 49,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel: +48 501 346 601
Email:
mkozysa@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

PODSUMOWANIE

List przewodni 2

Słownik terminów 4

Podsumowanie managerskie 5

WPROWADZENIE

Najważniejsze informacje 7

Charakterystyka Spółki 9

METODOLOGIA WYCENY

Wycena metodą zdyskontowanych
przyszłych przepływów pieniężnych (DCF) 12

PORTFEL POŻYCZEK

Podsumowanie 15

WYCENA METODĄ DCF

Kalkulacja stopy dyskonta 17

Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych 18

Określenie wartości portfela pożyczek 19

NOTA PRAWNA

Zastrzeżenia i ograniczenia 21

WYCENA METODĄ ZDYSKONTOWANYCH PRZYSZŁYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (DCF) (1 z 2)

METODOLOGIA WYCENY

Metoda DCF zakłada, że wartość portfela pożyczek na dzień sporządzenia wyceny jest równa bieżącej wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych

• Charakterystyka metody DCF

Metoda DCF zakłada, że wartość portfela pożyczek na dzień sporządzenia wyceny jest równa bieżącej wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Metoda DCF odzwierciedla przyszły potencjał dochodowy portfela pożyczek opierający się na założeniach dotyczących przyszłych okresów.

Wycena portfela pożyczek metodą DCF może zostać sporządzona na podstawie przepływów wolnych środków pieniężnych dostępnych z portfela pożyczek w trakcie ich trwania.

W praktyce wartość całego portfela pożyczek stanowi sumę:

- przepływów wolnych środków pieniężnych z portfela pożyczek w okresie projekcji, pomniejszonych o odpisy z tytułu przewidywanego braku odzyskiwalności pożyczek, zdyskontowanych na dzień wyceny,

• Kalkulacja stopy dyskontowej

Przepływy pieniężne netto zdyskontowane zostały przy użyciu średniego ważonego kosztu kapitału (WACC). WACC obliczony został przy wykorzystaniu poniższej formuły:

$$WACC = UE \times RE + UD \times RD \times (1 - T_c)$$

gdzie:

RE rentowność kapitału własnego,

UE udział kapitału własnego w strukturze finansowania, zgodnie z tablicami Damodaran'a

RD rentowność kapitału obcego,

UD udział kapitału obcego w strukturze finansowania, zgodnie z tablicami Damodaran'a

T_c podatek dochodowy dla firm,

Metoda DCF zakłada, że wartość portfela pożyczek na dzień sporządzenia wyceny jest równa bieżącej wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych

- **Kalkulacja stopy dyskontowej**

Koszt kapitału własnego (RE) został obliczony na podstawie poniższej formuły:

$$RE = RO + P$$

gdzie:

RO rentowność obligacji banków, banków hipotecznych, obligacji komercyjnych z porównywalnego sektora tj. banków oraz pożyczek pozabankowych;

P premia za ryzyko specyficzne, będąca miarą uwzględniającą ryzyko operacyjne oraz finansowe realizacji przepływów z portfela pożyczek;

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Sobieskiego 104 / 49,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel: +48 501 346 601
Email:
mkozysa@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

PODSUMOWANIE

List przewodni	2
Słownik terminów	4
Podsumowanie managerskie	5

WPROWADZENIE

Najważniejsze informacje	7
Charakterystyka Spółki	9

METODOLOGIA WYCENY

Wycena metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF)	12
---	----

PORTFEL POŻYCZEK

Podsumowanie	15
--------------	----

WYCENA METODĄ DCF

Kalkulacja stopy dyskonta	17
Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych	18
Określenie wartości portfela pożyczek	19

NOTA PRAWNA

Zastrzeżenia i ograniczenia	21
-----------------------------	----

● Portfel pożyczek na 18 września 2018 r.

Zgodnie z polityką Spółki wartość kwoty pozostałej do spłaty na dany dzień jest obliczana jako suma następujących pozycji:

1. Kapitał początkowy pomniejszony o spłacony kapitał,
2. Opłata początkowa pomniejszona o spłaconą część opłaty początkowej,
3. Opłata za obsługę pomniejszona o spłaconą część opłaty za obsługę,
4. Odsetki pomniejszone o spłaconą część odsetek.

Zgodnie z portfelem pożyczek na 18 września 2018 r. stan portfela pożyczek przedstawiał się następująco (w okresach na jakie zostały przyznane):

Tabela 4: Portfel pożyczek na 18 września 2018 r. (pozostały okres spłat w m-cach)

Okres na który udzielono pożyczki w m-cach	1-6	7-12	13-18	19-24	SUMA
Kwota do spłaty (KPLN)	50,2	774,2	53,1	1 823,8	2 701,2
SUMA	50,2	774,2	53,1	1 823,8	2 701,2

Źródło: Spółka

● Pożyczki utracone

Zgodnie z informacjami historycznymi Spółki pożyczki niespłacalne i nieściągalne tj. w upadłości konsumenckiej stanowią 0,9% liczby udzielonych pożyczek.

Na podstawie dotychczasowej historii Spółki można założyć, że powyższe założenie nie jest istotnie zniekształcone.

● Przychody i koszty dodatkowe

Dodatkowo w trakcie wyceny dokonano szacunku wszelkich innych wpływów związanych z udzielonymi pożyczkami oraz kosztów niezbędnych do osiągnięcia tych wpływów. Pozycje te obejmowały między innymi:

1. Przychody z tytułu zastępstwa procesowego;
2. Kosztów w postaci: opłat sądowych, kosztów pełnomocnictwo, kosztów zastępstwa procesowego,

Uwzględniono te przychody i koszty na etapie wyceny portfela.

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Sobieskiego 104 / 49,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel: +48 501 346 601
Email:
mkozysa@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

PODSUMOWANIE

List przewodni

Słownik terminów

Podsumowanie managerskie

WPROWADZENIE

Najważniejsze informacje

Charakterystyka Spółki

METODOLOGIA WYCENY

Wycena metodą zdyskontowanych
przyszłych przepływów pieniężnych (DCF)

PORTFEL POŻYCZEK

Podsumowanie

WYCENA METODĄ DCF

2 Kalkulacja stopy dyskonta 17

4 Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych 18

5 Określenie wartości portfela pożyczek 19

NOTA PRAWNA

7 Zastrzeżenia i ograniczenia 21

9

12

15

KALKULACJA STOPY DYSKONTA

WYCENA METODĄ DCF

Opis kalkulacji
średnioważonego kosztu
kapitału Spółki

● Kalkulacja stopy dyskonta

Realizacja przedstawionych prognoz będzie uzależniona od spełnienia się różnych założeń, co uwzględniliśmy w kalkulacji średnioważonego kosztu kapitału.

Tabela obok prezentuje kalkulację średnioważonego kosztu kapitału Spółki w okresie prognozy portfela.

Przyjęto następujące założenia do kalkulacji kosztu kapitału własnego w okresie szczegółowej prognozy tj. w okresie najbliższych 24 miesięcy:

- Rentowność obligacji na rynku komercyjnym (5,447%): przyjęta na poziomie średniej rocznej rentowności obligacji komercyjnych, banków i banków hipotecznych, źródło: <https://obligacje.pl/pl/narzedzia/wyszukiwarka-obligacji-notowanych>
- Wartość premii za ryzyko kapitału własnego (6,03%): wysokość premii przyjęto na podstawie badań Ibbotson'a, które dla spółek porównywalnej wielkości oceniają premię za wielkość na poziomie 6,03%.
- Udział kapitału własnego i udział kapitału obcego: przyjęta na bazie tablic A. Damodarana Beta, Unlevered beta and other risk measures;

Koszt kapitału obcego ustalony na spodziewanym poziomie oprocentowania obligacji Spółki.

Tabela 5. Kalkulacja średnioważonego kosztu kapitału Spółki w okresie prognozy

Pozycje	WACC
Rentowność obligacji na rynku komercyjnym	5,447%
Premia za ryzyko kapitału własnego	6,060%
Koszt kapitału własnego	11,477%
Koszt kapitału obcego	9,200%
Udział kapitału własnego	14,798%
Udział kapitału obcego	85,202%
Stawka podatku dochodowego dla firm	19,000%
WACC	8,048%

Źródło: opracowanie własne

Średnioważony koszt kapitału (WACC) wynosi w okresie prognozy 8,048%.

KALKULACJA WOLNYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYCENA METODĄ DCF

Kalkulacja
zdyskontowanych wolnych
przepływów pieniężnych

● Określenie wartości portfela pożyczek metodą DCF

Na podstawie uzyskanych wyników projekcji finansowych dokonano kalkulacji przepływów pieniężnych (FCF) w poszczególnych okresach prognozy dla portfela pożyczek.

Poniższa tabela prezentuje kalkulację FCF dla portfela pożyczek:

Tabela 6: Kalkulacja przepływów z portfela pożyczek

Liczba miesięcy od daty wyceny	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	Suma
Kwota do spłaty wg portfela	209,2	189,2	188,0	184,8	181,0	179,5	174,6	170,4	161,5	141,2	122,1	113,7	97,7	96,1	92,5	84,1	74,6	63,7	55,7	43,2	31,8	22,8	14,6	9,3	2 701,2
Kwota do spłaty z uwzględnieniem przychodów i kosztów dodatkowych	217,6	196,6	195,6	192,1	188,4	186,7	181,5	177,3	168,3	147,7	128,3	119,2	101,5	99,9	96,1	87,8	78,0	66,8	58,6	44,9	32,6	22,4	14,1	9,2	2 811,4
dyskonto z tytułu niespłacalnych pożyczek	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	
Suma przepływów po odpisie	215,7	194,9	193,8	190,3	186,7	185,1	179,9	175,7	166,8	146,4	127,2	118,1	100,6	99,0	95,3	87,0	77,3	66,2	58,0	44,5	32,3	22,2	14,0	9,1	2 786,1
koszt kapitału	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	8,05%	
współczynnik dyskonta	0,99	0,99	0,98	0,97	0,97	0,96	0,96	0,95	0,94	0,94	0,93	0,93	0,92	0,91	0,91	0,90	0,90	0,89	0,88	0,88	0,87	0,87	0,86	0,86	
Zdyskontowane przepływy pieniężne	214,3	192,4	190,1	185,5	180,8	178,0	171,9	166,9	157,4	137,2	118,5	109,3	92,5	90,5	86,5	78,4	69,3	59,0	51,3	39,1	28,2	19,3	12,0	7,8	2 636,3

Źródło: Kalkulacje własne

OKREŚLENIE WARTOŚCI PORTFELA POŻYCZEK

WYCENA METODĄ DCF

Określenie wartości Spółki

- **Określenie wartości portfela pożyczek metodą DCF (c.d.)**

Wartość portfela pożyczek obliczona metodą dochodową w oparciu o opisane powyżej prognozy oraz metodologię na dzień 18 września 2018 roku wynosi:

2.636,3 kPLN

Sposób wyliczenia wartości portfela pożyczek zawiera tabela poniżej.

Tabela 7. Wartość dochodowa portfela pożyczek

Pozycje	Wartość
Wartość bieżąca przepływów z portfela w pierwszym roku prognozy	2 002,3
Wartość bieżąca przepływów z portfela w drugim roku prognozy	634,0
Wartość dochodowa portfela pożyczek wg metody DCF	2 636,3

Źródło: opracowanie własne

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Sobieskiego 104 / 49,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel: +48 501 346 601
Email:
mkozysa@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

PODSUMOWANIE

List przewodni

2

Słownik terminów

4

Podsumowanie managerskie

5

WPROWADZENIE

Najważniejsze informacje

7

Charakterystyka Spółki

9

METODOLOGIA WYCENY

Wycena metodą zdyskontowanych
przyszłych przepływów pieniężnych (DCF)

12

PORTFEL POŻYCZEK

Podsumowanie

15

WYCENA METODĄ DCF

Kalkulacja stopy dyskonta

17

Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych

18

Określenie wartości portfela pożyczek

19

NOTA PRAWNA

Zastrzeżenia i ograniczenia

21

Niniejsze opracowanie stanowi całość i żadna z jego części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jego zastrzeżeń i ograniczeń.

Niniejszy dokument, a także wszystkie sformułowane w nim opinie i zaprezentowane wnioski podlegają i są zależne od wymienionych poniżej ogólnych zastrzeżeń i ograniczeń, a także wszelkich innych warunków, zastrzeżeń i ograniczeń, które mogą zostać wymienione w niniejszym dokumencie.

Należy zaznaczyć, że metoda wyceny zastosowana w niniejszym Opracowaniu została uzgodniona ze Zleceniodawcą, a zastosowanie innych metod wyceny przyniosłoby inne rezultaty wyceny wartości portfela pożyczek Spółki.

Założenia kontynuacji działalności i braku nieuwjawnionych zobowiązań warunkowych:

Niniejszy dokument jest oparty m.in. na bieżącym stanie portfela pożyczek Spółki. Niniejsze opracowanie powstało m.in. na podstawie danych ujawnionych w przez Zarząd dotyczących wycenianego portfela pożyczek przedstawionego przez Spółkę na dzień 18 września 2018 (nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta), m.in. przy założeniu, że nie istnieją inne niż wykazane w wycenie przepływy związane z portfelem, a także że portfel pożyczek Spółki nie jest objęty zastawem lub innym zabezpieczeniem zobowiązań innych podmiotów.

Wpływ raportu na samodzielność podejmowania decyzji inwestycyjnych

Ani niniejszy dokument, ani opinie w nim wyrażone nie stanowią opinii o stanie portfela pożyczek Spółki, ani rekomendacji podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Wartość portfela pożyczek Spółki określona w konkretnych transakcjach rynkowych – z wielu względów niezależnych od podmiotu sporządzającego dokument - może różnić się od wartości ujętej w niniejszym dokumencie.

Źródła informacji

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykorzystaniem dostępnych informacji i założeń przedstawionych w bilansie Spółki i zawiera informacje w takiej formie, w jakiej zostały one ujawnione przez Spółkę. Założono, że wszystkie te informacje są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlające stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę Zarządu Spółki. Podczas prac opieraliśmy się na nieaudytowanych informacjach finansowych oraz innych danych otrzymanych od Spółki.

Nasz osąd jest zależny od tego, czy podane informacje były kompletne i dokładne we wszystkich istotnych aspektach. Zgodnie z przyjętymi zasadami przy dokonywaniu wycen, zakres naszych prac nie pozwala nam ponosić odpowiedzialności za dokładność i kompletność dostarczonych informacji.

Wycenę sporządzono z należytą rzetelnością, należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny podmiotów gospodarczych lub aktywów niosą za sobą ryzyko popełnienia błędu wynikającego z subiektywizmu ocen wyprowadzonych przez wyceniającego, bądź też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących podmiotu, a nieprzekazanych PGA w trakcie zbierania materiałów informacyjnych w Spółce.

PGA nie była zaangażowana do, i tym samym nie przeprowadziła, weryfikacji otrzymanych informacji i nie wydaje opinii na ich temat. W szczególności, zakres naszych prac nie obejmował procedur, które są przewidziane przez prawo oraz normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta w relacji do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku w celu wydania opinii o jego prawidłowości i rzetelności. W związku z tym nie wydajemy takiej opinii.

Aktualizacja

Niniejszy dokument nie podlega aktualizacji w oparciu o zdarzenia mające miejsce pomiędzy dniem wyceny, a dniem sporządzenia niniejszego opracowania oraz po dniu jego publikacji.

Dystrybucja dokumentu

Niniejszy dokument został sporządzony wyłącznie na potrzeby w nim wymienione.

Zastrzeżenia dotyczące odpowiedzialności

Nie przyjmujemy odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszego dokumentu.

Deklaracja niezależności

Zarówno podmiot uprawniony jak i osoby sporządzające dokument stwierdzają, że pozostają niezależni od Spółki oraz Zleceniodawcy i nie pozostają ze Spółką oraz Zleceniodawcą w jakichkolwiek stałych lub czasowych relacjach prawnych, poza zleceniem przygotowania niniejszej opinii.

Wykorzystanie dokumentu

Dokument stanowi zarówno tajemnicę przedsiębiorstwa Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jak i podlega ochronie prawno-autorskiej i nie może być wykorzystywany bez wyraźnej uprzedniej zgody uprawnionego podmiotu.

Wycena została przygotowana dla potrzeb Zleceniodawcy i w celu określonym w Raporcie.

Ewentualne strony trzecie, które na mocy odpowiednich umów otrzymają dostęp do niniejszej Wyceny powinny być poinformowane, iż nasi doradcy są gotowi udzielić wyjaśnień dotyczących Wyceny.



Maciej Kozysa
Partner

M: +48 501 346 601
E: mkozysa@pga-audyt.pl

Zbigniew Jaworowski
Dyrektor

M: +48 507 746 553
E: zjaworowski@pga-audyt.pl

**UMOWA
O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZASTAWU**

POMIĘDZY:

**EUROEXPERT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
JAKO EMITENTEM**

ORAZ

**CHAMIER-GLISZCZYŃSKI ORLIŃSKA POLAŃSKI RADCY PRAWNI S.C.
JAKO ADMINISTRATOREM ZASTAWU**

DATA 08 LISTOPADA 2018 R.

Niniejsza **UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZASTAWU („Umowa”)** została zawarta w Bydgoszczy w dniu 08 listopada 2018 r. pomiędzy:

EUROEXPERT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Królowej Jadwigi 19 lok. 4, 85-231 Bydgoszcz, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000531523, NIP 9671361882, REGON: 36005217900000, o kapitale zakładowym 505.000,00 złotych opłaconym w całości, wpisaną do Rejestru Instytucji Pożyczkowych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego pod numerem RIP000070, (**„Emitent”**) reprezentowaną przez:

Wiceprezesa Zarządu – Rafała Kitowskiego

a

Danielem Chamier-Gliszczyńskim, Kamilą Orlińską i Marcinem Polańskim, prowadzącymi działalność gospodarczą na podstawie wpisu do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej, w formie spółki cywilnej pod firmą **Chamier-Gliszczyński Orlińska Polański Radcy Prawni spółka cywilna** ul. T. Magdzińskiego 12/1, 85-111 Bydgoszcz, NIP 9532642873, REGON 341556101, (**„Administrator Zastawu”**) reprezentowanymi przez:

Wspólnika – Kamilę Orlińską

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Emitent ma zamiar przeprowadzić emisję obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą A w ilości nie mniejszej niż 500 i nie więcej niż 1.500 sztuk o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) oraz nie większej niż 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych), niemających formy dokumentu, oprocentowanych, o wartości nominalnej jednej obligacji 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych (**„Emisja”**);
- (B) Celem Emisji jest uzyskanie środków finansowych, które zostaną przeznaczone na udzielanie pożyczek przez Emitenta;
- (C) W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych (jak zdefiniowano poniżej) przysługujących posiadaczom Obligacji z tytułu Obligacji, Emitent na zamiar ustanowić Zastaw Rejestrowy (jak zdefiniowano poniżej);

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

1. DEFINICJE

- 1.1. **Administrator Zastawu:** Chamier-Gliszczyński Orlińska Polański Radcy Prawni spółka cywilna, któremu Emitent zlecił pełnienie funkcji administratora

zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz.U. z 2017, poz. 1278);

- 1.2. **Dom Maklerski** – Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, (adres: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa), wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000065126, NIP: 5252199110, REGON: 016637802, upoważniony na podstawie Ustawy o obligacjach do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, z którym Emitent zawarł umowę na prowadzenie Ewidencji Obligacji;
- 1.3. **Dzień Roboczy** – dzień niebędący sobotą, niedzielą lub innym dniem ustawowo wolnym od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (tj. Dz. U. z 2015, poz. 90), ani dniem, w którym banki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie świadczą usług na rzecz klientów;
- 1.4. **Dzień Wykupu** – dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji poprzez zapłatę Obligatariuszowi kwoty równej iloczynowi wartości nominalnej jednej Obligacji i liczby posiadanych Obligacji, w tym dzień przedterminowego wykupu Obligacji;
- 1.5. **Emitent** - Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz) wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000531523, NIP: 9671361882, REGON: 360052179, kapitał zakładowy (w pełni opłacony) 505.000 złotych;
- 1.6. **Ewidencja Obligacji** – ewidencja, o której mowa w art. 8 Ustawy o obligacjach, w której zapisane są Obligacje, prowadzona przez podmiot (Dom Maklerski) uprawniony na podstawie Ustawy o obligacjach do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, któremu Emitent powierzył prowadzenie Ewidencji Obligacji;
- 1.7. **Kodeks Postępowania Cywilnego** - ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2018 r., poz. 1360, ze zm.);
- 1.8. **Kwota Odsetek** – kwota należna Obligatariuszowi z tytułu Obligacji obliczana i wypłacana zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji;
- 1.9. **Obligatariusz** – podmiot będący właścicielem Obligacji;
- 1.10. **Obligacje** – obligacje na okaziciela serii A, nieposiadające postaci dokumentu, emitowane przez Emitenta, których dotyczą Warunki Emisji Obligacji;
- 1.11. **Okres Odsetkowy** – kwartalny okres, w czasie którego naliczane jest oprocentowanie od Obligacji, które jest wypłacane Obligatariuszom w Dniu Płatności Odsetek jako Kwota Odsetek;
- 1.12. **Okres Zabezpieczenia** – oznacza okres biegnący od dnia zawarcia Umowy Zastawu Rejestrowego i kończący się w dacie całkowitej spłaty Wierzytelności Zabezpieczonych;
- 1.13. **Przedmiot Zastawu** – oznacza Zbiór Pożyczek;
- 1.14. **Przypadki Naruszenia** – działania Emitenta, zdarzenia oraz sytuacje określone w punktach 9.2.1.1 - 9.2.1.8 Warunków Emisji Obligacji, których wystąpienie stanowi naruszenie Warunków Emisji Obligacji;

- 1.15. **Stawka Oprocentowania** – wysokość stopy procentowej, według której naliczane jest oprocentowanie od Obligacji, wypłacane jako Kwota Odsetek w Dniu Płatności Odsetek;
- 1.16. **Strona Internetowa Emitenta** – strona znajdująca się pod adresem www.obligacje.euroexpert.org.pl;
- 1.17. **Umowa zastawu Rejestrowego** – oznacza umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z tytułu Umów Pożyczek, zawartą pomiędzy Administratorem Zastawu, działającym jako zastawnik a Emitentem jako zastawcą, z dnia 5 listopada 2018 r.;
- 1.18. **Ustawa o Biegłych Rewidentach** – ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089);
- 1.19. **Ustawa o Obligacjach** – ustawa z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 poz. 238 ze zm.);
- 1.20. **Ustawa o Ofercie Publicznej** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 ze zm.);
- 1.21. **Warunki Emisji Obligacji** – dokument sporządzony w języku polskim, określający świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, sporządzony w trybie i na zasadach określonych w Ustawie o Obligacjach;
- 1.22. **Wierzytelności Zabezpieczone** – oznaczają wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji. Wierzytelności zabezpieczone obejmują także roszczenia o zapłatę odsetek, wynagrodzenie Administratora Zastawu oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora Zastawu w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu;
- 1.23. **Zastaw Rejestrowy** – zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 1996 r. nr 149 poz. 703 ze zm.) ustanowiony na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie (Zbiorze Pożyczek), stanowiący zabezpieczenie Obligacji;
- 1.24. **Zbiór Pożyczek** – zbiór wierzytelności, obejmujący wierzytelności aktualne i przyszłe przysługujące Emitentowi z tytułu wskazanych pożyczek gotówkowych udzielonych osobom fizycznym przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

2. INTERPRETACJA

2.1 Wszelkie odniesienia w Umowie do:

- a) punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika do Umowy;
- b) czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;

- c) Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odpowiednio odniesienia do Umowy lub danego dokumentu z późniejszymi zmianami wprowadzonymi do nich w danym czasie;
 - d) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami lub przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, które je zastąpi w przyszłości.
- 2.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej wyrazy lub terminy w liczbie pojedynczej oznaczają także odpowiednie wyrazy lub terminy w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 2.3 Nagłówki użyte na początku niektórych punktów służą jedynie przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na interpretację Umowy.

3. PRZEDMIOT UMOWY

- 3.1 Emitent niniejszym ustanawia zgodnie z art. 4 ust. 4 ustawy o zastawie rejestrowym: **Daniela Chamier-Gliszczyńskiego, Kamilę Orlińską i Marcina Polańskiego**, prowadzących działalność gospodarczą na podstawie wpisu do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej, w formie spółki cywilnej pod firmą **Chamier-Gliszczyński Orlińska Polański Radcy Prawni spółka cywilna**, ul. T. Magdzińskiego 12/1, 85-111 Bydgoszcz, NIP 9532642873, REGON 341556101, Administratorem Zastawu w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego, który zostanie ustanowiony w wykonaniu Umowy Zastawu Rejestrowego, zaś Administrator Zastawu powyższe zobowiązanie przyjmuje.
- 3.2 W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych Emitent zobowiązuje się do zawarcia z Administratorem Zastawu Umowy Zastawu Rejestrowego w dniu podpisania niniejszej Umowy.
- 3.3 W wykonaniu Umowy Administrator Zastawu będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu, w zakresie Zastawu Rejestrowego zgodnie z postanowieniami Umowy Zastawu Rejestrowego.
- 3.4 Strony ustalają, że Administrator Zastawu nie musi być wierzycielem Emitenta z tytułu Obligacji.

4. USTANOWIENIE I WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO

- 4.1 Emitent zobowiązuje się:
- 4.1.1 poddać Zbiór Pożyczek Wycenie,
 - 4.1.2 doręczyć Administratorowi Zastawu dokument potwierdzający Wycenę w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nim przed zawarciem Umowy Zastawu Rejestrowego.
- 4.2 W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent zobowiązuje się podjąć wszelkie dozwolone prawem czynności niezbędne do wpisania Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów w terminie wynikającym z Umowy Zastawu Rejestrowego i Warunków Emisji Obligacji.
- 4.3 Emitent zobowiązany jest złożyć wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Zastawu Rejestrowego.
- 4.4 Emitent zobowiązany jest przekazać Administratorowi Zastawu kopię złożonego

wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów wraz z potwierdzeniem jego złożenia we właściwym sądzie oraz potwierdzeniem uiszczenia stosownych opłat sądowych, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych licząc od dnia złożenia wniosku.

- 4.5 Emitent zobowiązany jest zawiadomić Administratora Zastawu o wpisaniu Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia otrzymania postanowienia właściwego sądu prowadzącego Rejestr Zastawów w tym przedmiocie oraz przedstawić kopię otrzymanego postanowienia.
- 4.6 Informacja o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego zostanie udostępniona Obligatariuszom poprzez komunikat na stronie internetowej Emitenta www.obligacje.euroexpert.org.pl.
- 4.7 Administrator Zastawu jest uprawniony do przekazywania Obligatariuszom informacji o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego za pośrednictwem Domu Maklerskiego lub pocztą elektroniczną według wyboru Administratora Zastawu. Dla uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że postanowienie zdania poprzedniego nie nakłada na Administratora Zastawu obowiązku przekazywania Obligatariuszom informacji, o których mowa w niniejszym punkcie.

4.8 OBOWIĄZKI EMITENTA

- 4.8.1 Emitent zobowiązuje się wobec Administratora Zastawu do powstrzymania się w Okresie Zabezpieczenia od:
 - a) zbywania oraz przetwarzania Przedmiotu Zastawu chyba że takie zbycie lub przetworzenie jest wymagane w związku z normalnym przedmiotem działalności Emitenta;
 - b) obciążenia Przedmiotu Zastawu jakimikolwiek prawami osób trzecich, innymi prawnymi ograniczeniami lub zastrzeżeniami za wyjątkiem ustanowienia zabezpieczenia Obligacji emitowanych przez Emitenta, , oraz
 - c) zobowiązania się wobec jakiegokolwiek podmiotu do obciążenia Przedmiotu Zastawu.
- 4.8.2 Zobowiązania, o których mowa w punkcie 4.8.1 wygasają z chwilą zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.
- 4.8.3 Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego przekazywania szczegółowych informacji oraz dokumentów dotyczących Umowy i Przedmiotu Zastawu oraz do niezwłocznego, nie późniejszego niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych, informowania Administratora Zastawu o wszelkich zdarzeniach mających znaczenie dla prawidłowego wykonywania Umowy.
- 4.8.4 Obowiązek informacyjny, o którym mowa w art. 4.8.3 obejmuje w szczególności:
 - a) zawiadomienie o zaistniałych okolicznościach mogących skutkować żądaniem przedterminowego wykupu obligacji stosownie do postanowień punktu 9 Warunków Emisji Obligacji;
 - b) zawiadomienie o braku zapłaty świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Serii A;
 - c) zawiadomienie o złożonych przez Obligatariuszy żądaniach i oświadczeniach skutkujących postawieniem wierzytelności wynikających z Obligacji Serii A w stan wymagalności;

- d) informowanie, na każde żądanie Administratora Zastawu, oraz składanie wyjaśnień dotyczących stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego Przedmiotu Zastawu;
 - e) informowanie na koniec każdego kwartału kalendarzowego Administratora Zastawu o wartościach nominalnych poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Pożyczek.
- 4.8.5 Emitent zobowiązany jest zachować Przedmiot Zastawu w należyтым stanie umożliwiającym zaspokojenie Zabezpieczonych Wierzytelności. Emitent na swój koszt wykona wszelkie niezbędne czynności zmierzające do osiągnięcia tego celu.
- 4.8.6 Emitent ponosi wydatki związane z ustanowieniem Zastawu, jego utrzymaniem i wykreśleniem, jak również dochodzeniem roszczeń z Przedmiotu Zastawu. Zapis ten dotyczy również wszelkich wycen dokonywanych w związku z wykonywaniem i realizacją praw obligatariuszy przez Administratora Zastawu.
- 4.8.8 Emitent zobowiązany jest do wpisania Zastawu oraz zmiany Zbioru Pożyczek do Rejestru Zastawów. Niezwłocznie po uzyskaniu wpisu Emitent przekaze Administratorowi Zastawu odpis postanowienia o wpisie oraz odpis z rejestru zastawów.

4.9 OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZASTAWU

- 4.9.1 Administrator Zastawu zobowiązany jest do dochowania należytej staranności w wykonywaniu czynności objętych Umową.
- 4.9.2 Administrator Zastawu zobowiązuje się do przygotowania i doradztwa w przygotowaniu dokumentacji niezbędnej do dokonania wpisu w rejestrze zastawów.
- 4.9.3 Administrator Zastawu wykonuje w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy Obligacji Serii A uprawnienia przysługujące zastawnikowi.

5. ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU

- 5.1 W razie niewykonania przez Emitenta zobowiązań wobec Obligatariuszy z tytułu emisji obligacji, ich realizacji w niepełnej wysokości lub ich nieterminowego spełnienia, Administrator Zastawu będzie mógł, według swojego wyboru, dochodzić zaspokojenia przysługujących Obligatariuszom wymagalnych wierzytelności w drodze:
- 5.1.1 Sądowego postępowania egzekucyjnego;
 - 5.1.2 Sprzedaży Przedmiotu Zastawu w trybie określonym w art. 24 ustawy o rejestrze zastawów i zastawie rejestrowym;
 - 5.1.3 Przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność z dniem złożenia odpowiedniego oświadczenia przez Administratora Zastawu (w trybie pozaegzekucyjnym), bez konieczności składania w tym zakresie jakichkolwiek oświadczeń woli przez Emitenta.
- 5.2 Kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu będą wypłacane Obligatariuszom proporcjonalnie do posiadanych przez nich Obligacji za pośrednictwem Domu Maklerskiego.
- 5.3 W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonej w trybach określonych w art. 5.1 zaspokojeniu podlegają w kolejności:

- 5.3.1 koszty zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych (koszty związane z dochodzeniem roszczeń), w tym wynagrodzenie Administratora Zastawu w części, w jakiej nie zostało uregulowane przez Emitenta;
- 5.3.2 odsetki za opóźnienie w zapłacie należnych obligatariuszom wierzytelności;
- 5.3.3 odsetki za poszczególne okresy odsetkowe przewidziane Warunkami Emisji Obligacji, przy czym w przypadku konieczności zaspokojenia wierzytelności z tytułu odsetek za więcej niż jeden okres odsetkowy, w pierwszym rzędzie zaspokajane będą wierzytelności odsetkowe wymagalne wcześniej;
- 5.3.4 wierzytelności główne obligatariuszy (wierzytelności z tytułu wykupu obligacji);

z tym zastrzeżeniem, że należności dalszych kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii; w przypadku gdy 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.

- 5.4 Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do ponoszenia wydatków i kosztów, w tym w szczególności opłat sądowych, egzekucyjnych, wynagrodzeń biegłych i innych wydatków niezbędnych do wykonania Umowy.
- 5.5 Administrator Zastawu nie odpowiada za istnienie, stan i wartość Przedmiotu Zastawu.
- 5.6 Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające ze zdarzeń zaistniałych przed datą zawarcia Umowy.
- 5.7 Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem Umowy w przypadkach, w których do wykonania Umowy niezbędna jest czynność faktyczna lub prawna Emitenta, który czynności takiej nie dokonał.
- 5.8 Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za czas trwania procesów sądowych, egzekucyjnych i administracyjnych.

6. WYNAGRODZENIE

- 6.1 Za wykonanie czynności objętych niniejszą Umową, Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu wynagrodzenie określone w przyjętej przez Emitenta ofercie z dnia 19 września 2018 r.
- 6.2 Wynagrodzenie będzie płatne na podstawie faktury VAT wystawionej przez Administratora Zastawu w terminie 7 (siedmiu) dni na rachunek bankowy wskazany w fakturze.
- 6.3 W przypadku poniesienia przez Administratora Zastawu wydatków, do poniesienia których zobowiązany jest Emitent, Emitent zwróci Administratorowi Zastawu te wydatki w terminie 7 (siedmiu) dni od ich poniesienia.

7. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

- 7.1 Umowa zostaje zawarta na czas oznaczony do dnia, w którym wszystkie wierzytelności Obligatariuszy zabezpieczone Zastawem Rejestrowym zostaną w całości spłacone przez Emitenta lub z chwilą wykreślenia Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów.

- 7.2 Umowa niniejsza może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za jednomiesięcznym wypowiedzeniem, skutecznym na koniec miesiąca kalendarzowego.
- 7.3 Administrator Zastawu może rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku:
- 7.3.1 Niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta któregośkolwiek z obowiązków wynikających z niniejszej Umowy;
- 7.3.2 Nieprawdziwości któregośkolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta;
- 7.4 Rozwiązanie Umowy wymaga oświadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 7.5 Umowa wygasa jeśli w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji jeżeli emisja nie dojdzie do skutku z powodu nieosiągnięcia progu emisji.

8. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 8.1 W sprawach nieuregulowanych niniejszą umową mają zastosowanie odpowiednie przepisy obowiązującego prawa.
- 8.2 Wszelkie zmiany umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 8.3 Umowę sporządzono w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym egzemplarzu dla każdej ze stron oraz jeden egzemplarz dla Sądu Rejestrowego.

EMITENT

.....
EUROEXPERT SP. Z O.O.

Rafał Kłowski
WICEPREZES ZARZĄDU

ADMINISTRATOR ZASTAWU

.....
Wawle Olsz

Chamier-Gliszczyński Orlińska Polański
Radcy Prawni s.c.
85-111 Bydgoszcz, ul. Magdzińskiego 12/1
NIP: 953 264 28 73 • REGON: 341556101
(1)

FORMULARZ PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII A EUROEXPERT SP. Z O.O.

W odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji na okaziciela serii A (dalej „**Obligacje**”) spółki pod firmą **Euroexpert** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz) wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000531523, NIP: 9671361882, REGON: 360052179, kapitał zakładowy (w pełni opłacony) 505.000 złotych (dalej „**Emitent**”), niniejszym składam ofertę nabycia Obligacji zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

1. Imię i Nazwisko / Nazwa (firma) (dalej „**Inwestor**”):
.....
2. Adres zamieszkania / Siedziba:
.....
3. Adres do korespondencji:
.....
4. PESEL / Numer KRS:
5. REGON:
6. NIP (dla inwestorów nie będących osobami fizycznymi):
7. Urząd Skarbowy:
8. Nr i seria dowodu osobistego / paszportu:
9. Adres e-mail:
10. Telefon kontaktowy:
11. Status dewizowy: ☐ Rezydent ☐ Nierezydent
(i) dla nierezydenta: kraj rezydencji:
(ii) dla osoby fizycznej będącej nierezydentem: imię ojca, matki, data i miejsce urodzenia:
.....
12. Obywatelstwo:
13. Liczba Obligacji objętych zapisem (min. 1 sztuka):
słownie:
14. Maksymalna Cena Emisyjna jednej Obligacji: 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100)

Parafka Inwestora

15. Kwota wpłaty na Obligacje (liczba Obligacji objętych zapisem x Maksymalna Cena Emisyjna jednej Obligacji):

.....

słownie:

.....

16. Rachunek bankowy Inwestora, na który przelewane będą środki z tytułu Kwot Odsetek od Obligacji, z tytułu wykupu Obligacji oraz dokonany zostanie zwrot środków w przypadku wystąpienia nadpłaty lub w przypadku niedojścia do skutku emisji Obligacji:

numer rachunku bankowego:

prowadzony przez:

17. Imię i nazwisko osoby reprezentującej Inwestora niebędącego osobą fizyczną (imię i nazwisko, funkcja): ..

.....

18. Dane pełnomocnika (jeśli Inwestora reprezentuje pełnomocnik):

18.1. dla osób fizycznych:

(i) imię, nazwisko:

adres zameldowania:

(ii) PESEL (lub data urodzenia w przypadku cudzoziemca):

(iii) rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport):

.....

Oświadczenia Inwestora:

Oświadczam, że **jestem beneficjentem rzeczywistym** w rozumieniu ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U 2018, poz. 723).¹

☐ Tak

☐ Nie

W przypadku zaznaczenia odpowiedzi „Nie” proszę wskazać dane beneficjenta rzeczywistego (imię, nazwisko, nr PESEL lub data urodzenia, nr dokumentu tożsamości, adres, obywatelstwo):

.....

.....

Parafka Inwestora

Oświadczam, że:

☐ nie jestem

☐ jestem

osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne/członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne/lub bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. 2018, poz. 723).²

W przypadku zaznaczenia odpowiedzi „jestem” proszę wskazać stanowisko osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne:

Ja, niżej podpisany, oświadczam w imieniu swoim / podmiotu, który reprezentuję, że:

- wszystkie dane wskazane w niniejszym formularzu są prawdziwe, kompletne i prawidłowe, i Inwestor akceptuje fakt, iż wszelkie konsekwencje podania danych nieprawdziwych, niekompletnych lub nieprawidłowych, jak również niepowiadomienie Emitenta o zmianie danych objętych niniejszym formularzem, obciążają Inwestora,
- zapoznałem się z treścią Memorandum Emisyjnego, Propozycji Nabycia Obligacji oraz wszystkich załączników i akceptuję warunki oferty tam opisane, w tym zasady przydziału Obligacji oraz **zobowiązuję się** do zapłaty łącznej Maksymalnej Ceny Emisyjnej w wysokości określonej w punkcie 15 niniejszego Formularza na warunkach określonych w Propozycji Nabycia Obligacji: wpłata na konto bankowe nr: **59 2490 0005 0000 4600 7951 7927** prowadzone przez **Alior Bank**, którego właścicielem jest Euroexpert Sp. z o.o. (tytuł przelewu: „**Wpłata na obligacje serii A Imię Nazwisko lub Nazwa Inwestora i PESEL lub numer wpisu we właściwym rejestrze**”), nie później niż w Dniu Zakończenia Subskrypcji określonym w Warunkach Emisji Obligacji,
- zobowiązuję się do Dnia Emisji niezwłocznie poinformować Emitenta o wszelkich zmianach danych podanych w niniejszym formularzu i akceptuję fakt, iż Emitent zwolniony jest od odpowiedzialności za działania podjęte w oparciu o dane podane przez Inwestora w niniejszym formularzu. W szczególności zobowiązuję się do niezwłocznego powiadomienia Emitenta o zmianie adresu do doręczeń, pod rygorem uznania za skutecznie doręczone pism przesłanych na adres do doręczeń podany w niniejszym dokumencie,
- zobowiązuję się od Dnia Emisji niezwłocznie poinformować Dom Maklerski o wszelkich zmianach danych podanych w niniejszym formularzu i akceptuję fakt, iż Emitent i Dom Maklerski zwolnione są od odpowiedzialności za działania podjęte w oparciu o dane podane przez Inwestora w niniejszym formularzu. W szczególności zobowiązuję się do niezwłocznego powiadomienia Domu Maklerskiego o zmianie adresu do doręczeń, pod rygorem uznania za skutecznie doręczone pism przesłanych na adres do doręczeń podany w niniejszym dokumencie,
- jestem świadomy faktu, że inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków,
- niniejszy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji stanowi ofertę w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny, którą Inwestor jest związany do Dnia Emisji wskazanego w Warunkach Emisji Obligacji,
- wyrażam zgodę na przetwarzanie przez Emitenta danych osobowych podanych dobrowolnie za pośrednictwem tego formularza w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji oraz wykonania praw i obowiązków z Obligacji.

Parafka Inwestora

Informacja o przetwarzaniu danych osobowych

Administrator danych osobowych: Emitent – Euroexpert sp. z o.o., adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz, adres e – mail: bok@euroexpert.org.pl, tel. 22 101 33 07

Cele i podstawy przetwarzania: Emitent, jako administrator danych osobowych przetwarza dane osobowe, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b i c) RODO, w celu realizacji oświadczenia woli dotyczącego objęcia Obligacji Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będących przedmiotem oferty zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, Warunkami Emisji Obligacji i Memorandum Emisyjnym oraz w celu przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji, a także wykonywania praw i obowiązków z Obligacji.

Prawa osób, których dane przetwarza Emitent: (i) prawo dostępu do swoich danych oraz otrzymania ich kopii, (ii) prawo do sprostowania (poprawiania) swoich danych, (iii) prawo do usunięcia danych, ograniczenia przetwarzania danych, (iv) prawo do przenoszenia danych, (v) prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego, czyli Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Okres przechowywania danych osobowych: dane osobowe będą przechowywane przez okres konieczny do przedawniania się roszczeń z tytułu Obligacji.

Odbiorcy danych osobowych: (i) Dom Maklerski, (ii) Administrator Zastawu, (iii) podmioty i organy, którym Emitent jest zobowiązany lub upoważniony udostępnić dane osobowe na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Emitent jako administrator danych osobowych nie planuje przekazywać danych osobowych do odbiorców z państw trzecich, tj. z państw spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Profilowanie: administrator danych osobowych nie planuje wykorzystywać danych osobowych do profilowania ani w ramach zautomatyzowanego systemu podejmowania decyzji.

Wymóg podania danych: podanie danych osobowych jest dobrowolne, ale niezbędne do realizacji oświadczenia woli dotyczącego objęcia Obligacji Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będących przedmiotem oferty zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, Warunkami Emisji Obligacji i Memorandum Emisyjnym oraz w celu przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji, a także wykonywania praw i obowiązków z Obligacji.

Zgoda marketingowa bezpośrednia

Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych przez Euroexpert Sp. z o.o. w celu marketingu bezpośredniego dotyczącego propozycji nabycia obligacji przyszłych serii oferowanych przez Emitenta wykonywanego przy użyciu telekomunikacyjnych urządzeń końcowych oraz automatycznych systemów wywołujących, zgodnie z art. 172 ustawy z dnia 16 lipca 2004r. Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. z 2014 r. poz. 243 ze zm.) i w tym celu udostępniam podane przeze mnie w niniejszym formularzu dane tj.: adres email oraz numer telefonu.

☐ Tak☐ Nie

Data i czytelny podpis Inwestora

Podpis pełnomocnika Emitenta

¹ Zgodnie z art. 2 ust. 2 pkt 1 lit. a – c Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. 2018, poz. 723) przez beneficjenta rzeczywistego rozumie się osobę fizyczną lub osoby fizyczne sprawujące bezpośrednio lub pośrednio kontrolę nad klientem poprzez posiadane uprawnienia, które wynikają z okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiające wywieranie decydującego wpływu na czynności lub działania podejmowane przez klienta, lub osobę fizyczną lub osoby fizyczne, w imieniu których są nawiązywane stosunki gospodarcze lub przeprowadzana jest transakcja okazjonalna, w tym:

- a) w przypadku klienta będącego osobą prawną inną niż spółka, której papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym podlegającym wymogom ujawniania informacji wynikającym z przepisów prawa Unii Europejskiej lub odpowiadającym im przepisom prawa państwa trzeciego:
 - osobę fizyczną będącą udziałowcem lub akcjonariuszem klienta, której przysługuje prawo własności więcej niż 25% ogólnej liczby udziałów lub akcji tej osoby prawnej,
 - osobę fizyczną dysponującą więcej niż 25% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym klienta, także jako zastawnik albo użytkownik, lub na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu,
 - osobę fizyczną sprawującą kontrolę nad osobą prawną lub osobami prawnymi, którym łącznie przysługuje prawo własności więcej niż 25% ogólnej liczby udziałów lub akcji klienta, lub łącznie dysponującą więcej niż 25% ogólnej liczby głosów w organie klienta, także jako zastawnik albo użytkownik, lub na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu,
 - osobę fizyczną sprawującą kontrolę nad klientem poprzez posiadanie w stosunku do tej osoby prawnej uprawnień, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395, 398 i 650), lub
 - osobę fizyczną zajmującą wyższe stanowisko kierownicze w przypadku udokumentowanego braku możliwości ustalenia lub wątpliwości co do tożsamości osób fizycznych określonych w tiret pierwszym, drugim, trzecim i czwartym oraz w przypadku niestwierdzenia podejrzeń prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu,
- b) w przypadku klienta będącego trustem
 - założyciela,
 - powiernika,
 - nadzorcę, jeżeli został ustanowiony,
 - beneficjenta,
 - inną osobę sprawującą kontrolę nad trustem,
- c) w przypadku klienta będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, wobec którego nie stwierdzono przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne, przyjmuje się, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym

² W rozumieniu art. 2 ust. 2 pkt 3, 11-12 Ustawy z dnia 01 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. 2018, poz. 723) przez:

1. osoby zajmujące eksponowane stanowiska polityczne rozumie się osoby fizyczne zajmujące znaczące stanowiska lub pełniące znaczące funkcje publiczne, w tym:
 - a) szefów państw, szefów rządów, ministrów, wice ministrów, sekretarzy stanu, podsekretarzy stanu, w tym Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej, Prezesa Rady Ministrów i wiceprezesa Rady Ministrów,
 - b) członków parlamentu lub podobnych organów ustawodawczych, w tym posłów i senatorów,
 - c) członków organów zarządzających partii politycznych,
 - d) członków sądów najwyższych, trybunałów konstytucyjnych oraz innych organów sądowych wysokiego szczebla, których decyzje nie podlegają zaskarżeniu, z wyjątkiem trybunałów nadzwyczajnych, w tym sędziów Sądu Najwyższego, Trybunału Konstytucyjnego, Naczelnego Sądu Administracyjnego, wojewódzkich sądów administracyjnych oraz sędziów sądów apelacyjnych,
 - e) członków trybunałów obrachunkowych lub zarządów banków centralnych, w tym Prezesa oraz członków Zarządu NBP,
 - f) ambasadorów, *chargés d'affaires* oraz wyższych oficerów sił zbrojnych,
 - g) członków organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych przedsiębiorstw państwowych, w tym dyrektorów przedsiębiorstw państwowych oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa, w których ponad połowa akcji albo udziałów należy do Skarbu Państwa lub innych państwowych osób prawnych,
 - h) dyrektorów, zastępców dyrektorów oraz członków organów organizacji międzynarodowych lub osoby pełniące równoważne funkcje w tych organizacjach,
 - i) dyrektorów generalnych w urzędach naczelnym i centralnym organów państwowych, dyrektorów generalnych urzędów wojewódzkich oraz kierowników urzędów terenowych organów rządowej administracji specjalnej;
2. członków rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne – rozumie się:
 - j) małżonka lub osobę pozostającą we wspólnym pożyciu z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne,
 - k) dziecko osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne i jego małżonka lub osoby pozostające we wspólnym pożyciu,
 - l) rodziców osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne;
3. osoby znane jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne – rozumie się:
 - m) osoby fizyczne będące beneficjentami rzeczywistymi osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej lub trustów wspólnie z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne lub utrzymujące z taką osobą inne bliskie stosunki związane z prowadzoną działalnością gospodarczą,
 - n) osoby fizyczne będące jedynym beneficjentem rzeczywistym osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej lub trustu, o których wiadomo, że zostały utworzone w celu uzyskania faktycznej korzyści przez osobę zajmującą eksponowane stanowisko polityczne.

Euroexpert sp. z o.o.

**Sprawozdanie z badania
Niezależnego Biegłego
Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.**

Sprawozdanie zawiera 3 strony
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Wspólników Euroexpert sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Euroexpert sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Królowej Jadwigi 19/4 („Spółka”), na które składają się: bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2018 poz. 395) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także umową jednostki oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i umową jednostki.

Inne kwestie

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r., które nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta i nie było badane.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Nr ewidencyjny 3887

Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49

00-764 Warszawa

Kamil Walczuk

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 12616

Członek Zarządu Komplementariusza

Maciej Kozysa

Członek Zarządu Komplementariusza

16 kwietnia 2018 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



**WPROWADZENIE
DO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2017 ROK**

Bydgoszcz 13.04.2018
EUROEXPERT SP. Z O.O.
UL. KRÓLOWEJ JADWIGI 19/4
85-231 BYDGOSZCZ

INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa firmy: EUROEXPERT SP. Z O.O.
Adres siedziby: ul. Królowej Jadwigi 19/4,
85-231, Bydgoszcz

Organ prowadzący KRS: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy - XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer w KRS: 0000531523

Czas trwania działalności: nieograniczony

Okres sprawozdawczy: 01.01.2017 - 31.12.2017

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie usług finansowych.

W skład spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na najwyższym szczeblu.

Rok 2017 jest kolejnym rokiem działalności spółki. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez EUROEXPERT SP. Z O.O. przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy.

Sprawozdanie zostało sporządzone w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zostały podane w złotych (zł).

Ze względu na fakt iż Spółka jest jednostką małą w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości spółka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale i rachunku przepływów pieniężnych. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest zgodnie z załącznikiem nr 5 do Ustawy o rachunkowości.

del

STOSOWANE METODY WYCENY I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku z późniejszymi zmianami).
2. Stosownie do art.64 ust.1 ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe Spółki nie podlega badaniu oraz ogłaszaniu.
3. Rachunek zysków i strat sporządzony jest w układzie porównawczym.
4. Zgodnie z zasadą memoriału Spółka ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte przychody i koszty związane z tymi przychodami niezależnie od terminu zapłaty.
5. Stosując zasadę współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożności wyceny wynik finansowy spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty.
6. Spółka działa w sektorze usług finansowych, podstawową działalnością spółki jest udzielanie pożyczek, w związku z powyższym wykazuje przychody z udzielonych pożyczek (odsetek i opłat z nimi związanych) jako przychody ze sprzedaży produktów i usług.
7. W związku z powyższą specyfiką prowadzonej działalności należności z tytułu pożyczek prezentowane są jako należności handlowe w pozycji należności z tytułu dostaw i usług.
8. Opłaty i prowizje związane z udzielanymi pożyczkami rozliczane są w czasie proporcjonalnie do ich spłat.

Przyjęte zasady (politykę) rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, jednakowej wyceny aktywów i pasywów (w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych), ustala się wynik finansowy i sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

au f. Hary

WYCENA AKTYWÓW I PASYWÓW

Wycenę aktywów i pasywów dokonuje się według zasad określonych w art.28-41 ustawy o rachunkowości. W sprawach pozostawionych w ustawie do decyzji podmiotów gospodarczych spółka przyjęła następujące rozwiązania:

1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową raz w roku według stawek określonych w załączniku do ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.
2. Nisko cenne przedmioty grupy 8 o okresie używania dłuższym niż jeden rok, których cena nabycia nie przekracza 3500 zł można odpisać jednorazowo w koszty w miesiącu oddania ich do używania.
3. Materiały wycenia się w dzień nabycia – w cenie zakupu, a na dzień rozchodu za pomocą metody FIFO (pierwsze przyszło-pierwsze wyszło).

OLV

[Signature]

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKU I STRAT

1. Struktura przychodów

Wyszczególnienie	Sprzedaż 2017 (PLN)
Przychody ze sprzedaży	2 025 771,94
Pozostałe przychody operacyjne	1 050,00
Przychody finansowe	24 986,30
Razem:	2 051 808,24

2. Koszty działalności

Wyszczególnienie	2017 (PLN)
Amortyzacja	33 873,30
Zużycie materiałów i energii	14 182,10
Usługi obce	782 483,61
Podatki i opłaty	72 780,06
Wynagrodzenia	138 957,11
Ubezpieczenia	21 565,88
Pozostałe koszty rodzajowe	8 893,33
Koszty finansowe	9 666,65
Razem	1 082 402,04

Handwritten signature and initials

WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody finansowe wykazane w rachunku zysków i strat obejmują:

- **przychody ze sprzedaży:**

opłaty i prowizje związane z prowadzoną działalnością finansową

- **pozostałe przychody operacyjne:**

otrzymana dotacja

- **przychody finansowe:**

odsetki naliczone od pożyczek udzielonych dla Debitum Demisit Sp. z o. o. Sp. J. Odsetki te zostały naliczone lecz nie zapłacone i w związku z tym zostały wyłączone z przychodów podatkowych, Termin ich zapłaty według umów pożyczek nastąpi do 31.12.2020r.

WYJAŚNIENIA DO BILANSU

Działalność spółki EUROEXPERT SP. Z O.O. za 2017 rok zamknęła sumą po stronie aktywów i pasywów równą 4 500 385,34 zł. Charakterystykę aktywów i pasywów przedstawia następująca tabela:

AKTYWA	4 500 385,34
aktywa trwałe	1 082 651,33
aktywa obrotowe	3 417 734,01
Pasywa	4 500 385,34
kapitał własny	1 852 175,70
zobowiązania i rezerwy na zobowiązaniach	2 648 209,64

Wartość aktywów trwałych na 31.12.2017 rok wykazuje kwotę 1 082 651,33zł. Są to następujące pozycje bilansu:

Wyszczególnienie	wartość
Lokale	271 233,33
Wypożyczenie	6 431,70
Udzielone długoterminowe pożyczki	804 986,30
Razem:	1 082 651,33

Olga
Adamy

Informacja dodatkowa do wartości bilansowej środków trwałych:

Środek trwały:	Wartość początkowa	Wartość na początek roku obrotowego (01.01.2017)	Nabycie	Amortyzacja	Wartość końcowa (31.12.2017)
Lokal	316 000,00	302 833,33	-	31 600,00	271 233,33
Samsung smartfon 2 szt.	-	-	7 796,00	1 364,30	6 431,70

Informacja dodatkowa do umorzenia środków trwałych:

Środek trwały:	Dotychczasowe umorzenie 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Umorzenie na dzień 31.12.2017
Lokal	13 166,67	31 600,00	-	44 766,67
Samsung smartfon 2 szt	-	1 364,30	-	1 364,30

Informacja dodatkowa do wartości bilansowej inwestycji długoterminowych:

Inwestycje długoterminowe (udzielone pożyczki)	Wartość początkowa 01.01.2017	Udzielenie pożyczki	Spląty pożyczek	Naliczenie odsetek	Wartość końcowa 31.12.2017
Debitum Demisit sp. z o.o. sp. j.	200 000,00	700 000,00	150 000,00	24 986,30	774 986,30
Mechanik AS	-	50 000,00	20 000,00	-	30 000,00

ole *A. Kozłowski*

Aktywa obrotowe zamykają się kwotą 3 417 734,01. W poniższej tabeli wykazuje pozycje aktywów obrotowych szczegółowo:

Wyszczególnienie	Wartość
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 374 241,81
- do 12 miesięcy	2 422 283,61
- powyżej 12 miesięcy	951 958,20
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	43 133,78
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	358,42
Razem:	3 417 734,01

Wartość kapitału własnego kształtowana jest przez następujące składniki:

Wyszczególnienie	Wartość
Kapitał podstawowy	505 000,00
Kapitał zapasowy	421 606,88
Zysk z lat ubiegłych	97 935,62
Zysk netto	827 633,20
Razem	1 852 175,70

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązaniach analitycznie przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Kredyty i pożyczki	1 097 477,87
Zobowiązania z tytułu dostaw	36 982,83
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	100 933,67
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	116,31
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 412 698,96
- długoterminowe	478 057,33
- krótkoterminowe	934 641,63
Razem	2 648 209,64

du A. Karp

Informacje dodatkowe

1. Struktura własności kapitału zakładowego:

Wspólnikami są Radosław Marek Olszewski oraz Rafał Kitowski.

Kapitał zakładowy wynosi 505 000,00zł i podzielony jest na 10 100 udziałów.

Każdy ze wspólników posiada 5 050 udziałów.

2. Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych:

Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczą:

- Opłaty początkowej za udzielenie pożyczki: 581 912,70
- Opłaty operacyjnej za zarządzanie pożyczką : 604 642,80
- Opłat dotyczących ubezpieczenia pożyczek: 1161,00
- Oprocentowania udzielonych pożyczek: 257 633,15

3. Zobowiązania długoterminowe powyżej 5 lat:

Brak

4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe:

W jednostce występują zobowiązania w postaci otrzymanej pożyczki udziałowca o wartości na dzień bilansowy 1 097 477,87 o terminie spłaty do 31.12.2020 r.

5. Kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń:

Brak

6. Podział na części długo i krótko terminowe:

Należności z tytułu dostaw i usług:

- Pożyczki:

o okresie spłaty do 12 miesięcy - 1 861 157,04

o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy - 951 958,20

- Należności z tytułu cesji wierzytelności:

o okresie spłaty do 12 miesięcy - 561 126,57

o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy - 0

Inne rozliczenia międzyokresowe:

o okresie spłaty do 12 miesięcy - 934 641,63

o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy - 478 057,33

all
A. Kopy

7. Dane z roku 2016, istotne zmiany w prezentacji wartości bilansowych

Dane zawarte w bilansie i rachunku zysku i strat za 2016 rok nie były poddane badaniu.

W należnościach z tytułu dostaw i usług oraz rozliczeniach międzyokresowych w roku 2017 dokonano podziału na kwoty wymagalne długo oraz krótko terminowo. W sprawozdaniu za rok 2016 nie dokonano takiego podziału, obie pozycje zostały wykazane w całości jako wymagalne poniżej 12 miesięcy. W roku 2017 zostało to obliczone oraz uwzględnione w bilansie. Ponadto dane z roku 2016 zostały przekształcone aby wartości były porównywalne.

8. Przeciętne zatrudnienie:

W roku 2017 przeciętne zatrudnienie wynosiło 4 osoby.

9. Zaliczki i pożyczki udzielone organom zarządzającym, nadzorującym i administrującym:

Brak

10. Informacja o błędach z lat ubiegłych:

W 2017 roku odkryto błąd podstawowy z roku 2016. Błędnie zaksięgowano umorzenie przychodów z tytułu wcześniejszej spłaty pożyczki, które zamiast neutralnie bilansowo i podatkowo korygować kwotę należności oraz rozliczeń międzyokresowych, błędnie zwiększało przychody jednostki. W 2017 roku zmniejszono należności oraz błędne umorzenie zdjęto z wyniku finansowego. Wynik finansowy zmniejszył się o 6 175,06.

11. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej w Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy.

Wynik finansowy oraz wskaźniki ekonomiczne

Wynik finansowy za 2017 rok

przychody razem:	2 051 808,24
koszty razem:	1 082 402,04
zysk /strata brutto:	969 406,20
podatek dochodowy:	141 773,00
zysk netto:	827 633,20

ole *A. Bap*

Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźnik rentowność sprzedaży:

$ROS = \text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

ROS = 40,86

Wskaźnik rentowność aktywów (ROA)

$ROA = \text{zysk netto} / \text{aktywa ogółem} \times 100\%$

ROA = 18,39


Wskaźnik rentowności aktywów trwałych

$ROA \text{ akt.} = \text{zysk netto} / \text{aktywa trwałe} \times 100\%$

ROA = 76,45

Bydgoszcz, dnia 13 kwietnia 2018 roku.

BIURO RACHUNKOWE
FISKUS


mgr Wiesława Kapłon
właściciel

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

EUROEXPERT SP. Z O.O.

mgr Radosław Olszewski
PREZES ZARZĄDU

Kierownictwo jednostki

EUROEXPERT SP. Z O.O.


Rafał Kłowski
WICEPREZES ZARZĄDU

EUROEXPERT SP. Z O.O.
ul. Królowej Jadwigi 19/4
85-231 BYDGOSZCZ
KRS 0000531523 • NIP 9671361882

BILANS

EUROEXPERT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

data sporządzenia 13-04-2018

AKTYWA	stan na	
	31-12-2016	31-12-2017
A. Aktywa trwałe	302 833,33	1 082 651,33
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	302 833,33	277 665,03
1. Środki trwałe	302 833,33	277 665,03
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	302 833,33	271 233,33
c) urządzenia techniczne i maszyny		6 431,70
d) środki transportu		
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe		804 986,30
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe		804 986,30
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach		804 986,30
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		

Sygnatura



- udzielone pożyczki		804 986,30
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
3. Aktywa obrotowe	5 626 425,32	3 417 734,01
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	5 300 090,73	3 374 241,81
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	5 300 090,73	3 374 241,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 270 672,73	3 374 241,81
- do 12 miesięcy	3 487 077,08	2 422 283,61
- powyżej 12 miesięcy	1 783 595,65	951 958,20
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 418,00	
c) inne	25 000,00	
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	326 334,59	43 133,78
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	326 334,59	43 133,78
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	200 000,00	
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		

ole *Indygo*

- udzielone pożyczki	200 000,00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	126 334,59	43 133,78
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	126 334,59	43 133,78
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		358,42
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D. Udziały (akcje) własne		
Aktywa razem	5 929 258,65	4 500 385,34

PASYWA	stan na	31-12-2017
	31-12-2016	31-12-2017
A. Kapitał (fundusz) własny	730 717,56	1 852 175,70
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	205 000,00	505 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		421 606,88
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	104 110,68	97 935,62
VI. Zysk (strata) netto	421 606,88	827 633,20
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 198 541,09	2 648 209,64
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	306 481,05	1 097 477,87
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	306 481,05	1 097 477,87
a) kredyty i pożyczki	306 481,05	1 097 477,87

all f. Mojan

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	763 255,53	138 032,81
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	763 255,53	138 032,81
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	758 374,70	36 982,83
- do 12 miesięcy	758 374,70	36 982,83
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 351,50	100 933,67
h) z tytułu wynagrodzeń	3 529,33	116,31
i) inne		
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 128 804,51	1 412 698,96
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 128 804,51	1 412 698,96
a) długookresowe	1 397 187,45	478 057,33
b) krótkoterminowe	2 731 617,06	934 641,63
Pasywa razem	5 929 258,65	4 500 385,34

Osoba, której powierzono sporządzenie sprawozdania finansowego	Kierownik jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy - wszyscy członkowie tego organu	
<p><i>Wiesława Kaptan</i></p> <p>BIURO RACHUNKOWE BISKUS</p> <p>13.04.18 mgr Wiesława Kaptan data i podpis</p>	<p>EUROEXPERT SP. Z O.O.</p> <p><i>Radosław Olszewski</i></p> <p>imię i nazwisko, data i podpis mgr Radosław Olszewski PREZES ZARZĄDU 13.04.2018 imię i nazwisko, data i podpis</p>	<p>EUROEXPERT SP. Z O.O.</p> <p><i>Rafał Nitowski</i></p> <p>imię i nazwisko, data i podpis Rafał Nitowski WICEPREZES ZARZĄDU 13.04.2018 imię i nazwisko, data i podpis</p>

Rachunek zysków i strat

(wariant porównawczy)

data sporządzenia 13-04-2018

Dane jednostki	Okres	Okres
EUROEXPERT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	od	od
ul. KRÓLOWEJ JADWIGI 19/4	01-01-2016	01-01-2017
85-231 BYDGOSZCZ	do	do
NIP 9671361882 REGON 360052179	31-12-2016	31-12-2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 447 997,80	2 025 771,94
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 447 997,80	2 025 771,94
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	936 213,92	1 072 735,39
I. Amortyzacja	13 166,67	33 873,30
II. Zużycie materiałów i energii	8 873,87	14 182,10
III. Usługi obce	789 095,89	782 483,61
IV. Podatki i opłaty, w tym:	51 371,06	72 780,06
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	62 383,93	138 957,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	9 467,53	21 565,88
- emerytalne		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 854,97	8 893,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	511 783,88	953 036,55
D. Pozostałe przychody operacyjne	13 650,00	1 050,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	13 650,00	1 050,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne		
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 932,00	
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	4 932,00	
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	520 501,88	954 086,55
G. Przychody finansowe		24 986,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		

Sygnatura:

Strona 1 z 2

b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		24 986,30
II. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne		
H. Koszty finansowe		9 666,65
I. Odsetki, w tym:		9 666,65
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne		
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	520 501,88	969 406,20
J. Podatek dochodowy	98 895,00	141 773,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I - J - K)	421 606,88	827 633,20

Osoba, której powierzono sporządzenie sprawozdania finansowego	Kierownik jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy - wszyscy członkowie tego organu	
Wiesława Kapłon BIURO KASOWE FISKUS 13.04.18 mgr. Wiesława Kapłon właściciel data i podpis	<div> <div>EUROEXPERT SP. Z O.O.</div> <div>imię i nazwisko, data i podpis</div> <div>mgr Radosław Olszewski</div> <div>PREZES ZARZĄDU</div> <div>13.04.2018</div> </div> <div> <div>EUROEXPERT SP. Z O.O.</div> <div>imię i nazwisko, data i podpis</div> <div>Rafał Kitowski</div> <div>WICEPREZES ZARZĄDU</div> <div>13.04.2018</div> </div>	
	imię i nazwisko, data i podpis	imię i nazwisko, data i podpis

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
EUROEXPERT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

Bydgoszcz, dnia 13 kwietnia 2018 roku

Spis treści:

- 1) Dane podstawowe
- 2) Władze Spółki
- 3) Kapitał zakładowy Spółki
- 4) Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki
- 5) Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- 6) Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)
- 7) Opis działalności Euroexpert Sp. z o.o.
- 8) Dynamika rozwoju
- 9) Ryzyka działalności
- 10) Informacje o posiadanych przez Spółkę instrumentach finansowych
- 11) Dane finansowe
- 12) Przewidywana sytuacja finansowa
- 13) Przewidywany rozwój jednostki

1. Dane podstawowe

Nazwa	Euroexpert Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Bydgoszcz
Adres	85-231 Bydgoszcz, ul. Królowej Jadwigi 19 lok 4
Numer telefonu	+ 48 22 101 33 07
Adres e-mail	bok@euroexpert.org.pl
Strona internetowa	www.euroexpet.org.pl , www.wnioski.euroexpert.org.pl
PKD	64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
Numer KNF	RIP00070
Numer NIP	9671361882
Numer REGON	360052179
Numer KRS	0000531523

Euroexpert Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została powołana na czas nieoznaczony dnia 14 listopada 2014 roku i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000531523.

Działalność Spółki opiera się na profesjonalnym świadczeniu usług finansowych poprzez udzielanie pożyczek gotówkowych. Spółka prowadzi działalność na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa w tym przepisów Kodeksu Cywilnego oraz ustaw o kredycie konsumenckim art. 59ac ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (t.j. Dz.U. z 2016 poz. 1528, z późn. zm.) a także ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami.

Działalność spółki podlega rejestracji instytucji pożyczkowej prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego pod numerem RIP000070.

2. Władze spółki

Zarząd:

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

Radosław Marek Olszewski – Prezes Zarządu kadencja do 13.11.2024 roku

Rafał Kitowski – Wiceprezes Zarządu kadencja do 07.12.2025 roku

3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 505 000,00 zł i dzielił się na:

Udziałowiec	Wartość udziału	Łączna wartość udziałów
Radosław Marek Olszewski	50 zł	252 500 zł
Rafał Kitowski	50 zł	252 500 zł

4. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki

Rozwój:

- Spółka w październiku 2017 roku podpisała umowę agencyjną z Ogólnopolskim Operatorem Finansowym Helikon Sp. z o. o. w zakresie dystrybucji pożyczki gotówkowej, co znacząco wpłynęło na zwiększenie sprzedaży.
- Zarząd Spółki podjął uchwałę o sprzedaży części wierzytelności do spółki windykacyjnej, co miało znaczący wpływ na odzyskanie kapitału i dalszą inwestycję.
- Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z 205 000 zł do 505 000 złotych.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2017 roku Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

6. Posiadane przez jednostkę oddziały(zakłady)

W 2017 roku Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów)

7. Opis działalności Euroexpert Sp. z o.o.

Zakres świadczonych usług:

Działalność operacyjna Spółki opiera się na udzielaniu pożyczek gotówkowych osobom fizycznym na terenie całego kraju. Dystrybucja produktu odbywa się poprzez biura kredytowe w całym kraju na podstawie umów agencyjnych oraz poprzez platformę online. W ramach udzielanych pożyczek gotówkowych Euroexpert proponuje zróżnicowane produkty pod względem okresu kredytowania. Pożyczki są udzielane na okres 6, 12, 18 lub 24 miesięcy płatne w miesięcznych ratach. Spółka na własny rachunek prowadzi postępowanie windykacyjne, sądowe oraz egzekucyjne w przypadku pożyczek obsługiwanych nieterminowo.

Struktura Klientów:

Spółka udziela pożyczek wyłącznie osobom fizycznym posiadającym stały udokumentowany dochód w przedziale wiekowym od 21 lat do 79 lat.

Przewidywany rozwój:

Głównym celem Spółki jest osiągnięcie wysokiej pozycji na rynku usług finansowych świadczone przez instytucje pożyczkowe. W ramach realizacji wyznaczonych celów Spółka planuje wdrożyć:

- zwiększenie akcji pożyczkowej przez platformę online www.wnioski.euroexpert.org.pl
- wdrożenie automatycznej oceny scoringowej
- wdrożenie oferty dla przedsiębiorców

8. Dynamika rozwoju

Spółka od początku swojej działalności operacyjnej udzieliła pożyczek na poziomie:

Rok	Ilość udzielonych pożyczek	Kapitał udzielony
2015	1669	2 053 300 zł
2016	1222	1 902 900 zł
2017	1433	3 169 100 zł

Zainwestowany kapitał pochodził z wypracowanych zysków oraz pożyczek udzielanych przez Udziałowców.

9. Ryzyka działalności

Zarządzanie ryzykiem jest kluczowym procesem wewnętrznym Spółki. Zarząd Spółki stale monitoruje proces ryzyka, ponieważ tylko wczesne jego wykrycie pozwala na zminimalizowanie straty kapitału.

- Ryzyko związane z niewypłacalnością Pożyczkobiorców jest głównym ryzykiem związanym z działalnością Spółki. Pogorszenie się sytuacji ekonomicznej Pożyczkobiorców będzie miało wpływ na terminowe opłacanie zobowiązań wobec Spółki.
- Ryzyko związane z upadłością konsumentów Istnieje ryzyko, że część pożyczek udzielonych konsumentom będzie niemożliwe do wyegzekwowania. Zarząd Spółki zauważył, że jest to znikomy procent na tle udzielonych pożyczek.
- Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych Spółka, w ramach prowadzonej działalności jest uczestnikiem postępowań sądowych i egzekucyjnych, które są prowadzone przez Spółkę. Przedłużające się postępowanie sądowe lub egzekucyjne może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Zarząd podjął decyzje o zatrudnieniu pracowników wykwalifikowanych i posiadających doświadczenie w tej dziedzinie, co przekłada się na zminimalizowanie ryzyka opisanego wyżej.
- Ryzyko związane z celami rozwoju Spółka w planach rozwoju zakłada przede wszystkim zwiększenie akcji pożyczkowej. Pozytywne wyniki realizacji przyjętej strategii uzależnione są od efektywności prowadzonej działalności, dostępu do kapitału. Do najważniejszych czynników wpływających na sektor finansowy można zaliczyć: przepisy prawa, stopy procentowe i kondycję dochodów Pożyczkobiorców. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Spółka na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jego działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania dostosowawcze.

- e. Ryzyko utraty płynności Działalność prowadzona przez Spółkę opiera się na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym. Istotnym ryzykiem dla bieżącej działalności Spółki są opóźnienia w terminowym regulowaniu spłat pożyczek przez pożyczkobiorców oraz trudności w ich wyegzekwowaniu na drodze sądowej i egzekucyjnej. Masowy brak spłaty należności może doprowadzić do pogorszenia płynności finansowej i wystąpienia zatorów płatniczych, a w konsekwencji do braku możliwości terminowego regulowania własnych zobowiązań. Spółka w celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka szczegółowo weryfikuje zdolność pożyczkobiorców do spłacania należności, na bieżąco monitoruje stopień spłaty pożyczek.
- f. Ryzyko zmiany stóp procentowych Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych. Spadek rynkowych stóp procentowych jest niekorzystny dla Spółki, ponieważ przyczyni się to do spadku marży Spółki. Spółka wówczas zastosuje zwiększenie akcji pożyczkowej co przełoży się na jeszcze bardziej atrakcyjniejszą ofertę dla Pożyczkobiorców.
- g. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych Spółka posiada wdrożona politykę bezpieczeństwa przetwarzania danych osobowych. Nad bezpieczeństwem danych osobowych jest odpowiedzialny Administrator Bezpieczeństwa Informacji, który nadaje każdemu pracownikowi dane dostępowe uwzględniając charakter i zakres obowiązków przez pracowników.

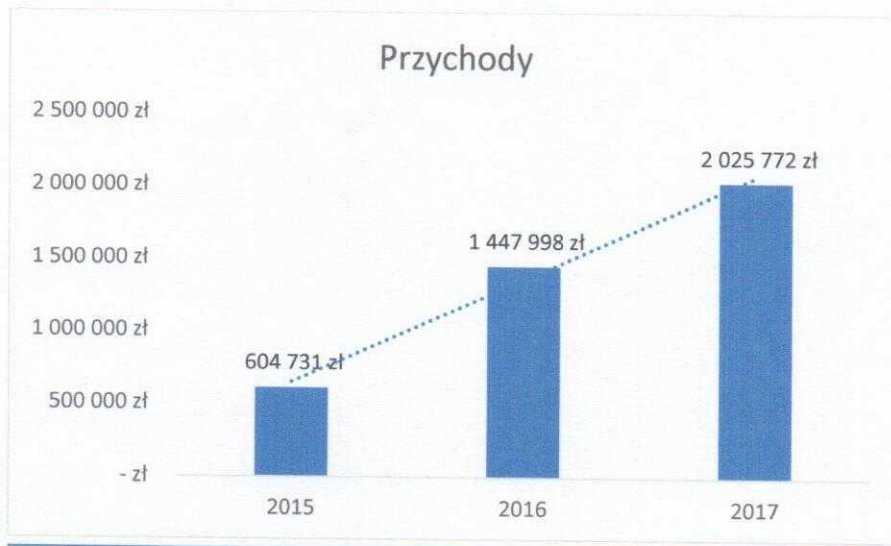
10. Informacje o posiadanych przez Spółkę instrumentach finansowych

Klasyfikacja i charakterystyka instrumentów finansowych

Nadzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku wartość godziwa instrumentów finansowych nie różniła się od ich wartości bilansowej. Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki udzielane klientom firmy	804 986,30 zł	
Środki pieniężne	rachunki bankowe	32 026,12 zł	
Środki pieniężne	kasa	11 107,66 zł	
Zobowiązania finansowe	Spółka posiada zobowiązanie z tytułu pożyczki udzielonej przez Pana Rafała Kitowskiego udziałowca Spółki	1 097 477,87 zł	Ostateczna data spłaty pożyczki zgodnie z zawartą umową przypada na dzień 31.12.2020 r. Pożyczka nie jest zabezpieczona na majątku Spółki.

11. Dane finansowe



Na dzień 31.12.2017 roku po stronie aktywów i pasywów równą 4 500 385,34 zł.

Kapitał podstawowy Spółki wynosił 505 000 zł.

Zysk spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 827 633,20 zł.

Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Wspólników podjęcie uchwały dotyczącej przeznaczenia osiągniętego przez Spółkę w 2017 roku zysku w kwocie : 827 633,20 zł na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

12. Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka planuje opracować automatyczny system oceny scoringowej, co przełoży się na zwiększenie spłacalności przez Pożyczkobiorców. Spółka planuje zwiększyć finansowanie zewnętrzne poprzez emisję obligacji.

13. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka planuje w dalszym ciągu zwiększać akcję pożyczkową, w szczególności przez kanał sprzedaży online. Spółka nie planuje sprzedaży pakietów wierzytelności do podmiotów windykacyjnych, co przetoży się na wyższy zysk w spółce.

14. Zasoby ludzkie

Spółka na dzień 31.12.2017 roku zatrudniała w przeliczeniu na pełen etat 6 osób.

Bydgoszcz, dnia 13 kwietnia 2018 roku.

EUROEXPERT SP. Z O.O.
Radosław Olszewski
mgr Radosław Olszewski
PREZES ZARZĄDU

EUROEXPERT SP. Z O.O.
Rafał Kitowski
WICEPREZES ZARZĄDU

EUROEXPERT SP. Z O.O.
ul. Królowej Jadwigi 19/4
85-231 BYDGOSZCZ
KRS 0000531523 • NIP 9671361882

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2017 rok składa się z 8 kolejno ponumerowanych stron.



EUROEXPERT

UCHWAŁA nr 1/10/2018

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy

z dnia 30 października 2018 r.

w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do kwoty 4.000.000 złotych (cztery miliony złotych)

§1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **Euroexpert** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000531523, NIP: 9671361882, REGON: 360052179, z kapitałem zakładowym w wysokości 505.000 złotych, opłaconym w całości (dalej „Spółka”), postanawia:

- 1) wyrazić zgodę na przeprowadzanie przez Spółkę emisji obligacji zwykłych na okaziciela i ustanowić program emisji obligacji (dalej „**Program Emisji**”), na następujących zasadach:
 - emisja obligacji w ramach Programu Emisji nastąpi stosownie do treści art. 33 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238 z późn. zm.) tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późn. zm.) (dalej „**Ustawa o ofercie**”);
 - maksymalna łączna wartość nominalna obligacji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w ramach Programu Emisji wynosić będzie nie więcej niż 4.000.000 złotych (cztery miliony złotych 00/100), a nadto emisja obligacji w ramach Programu emisji spełniać będzie warunki określone w art. 7 ust. 8a Ustawy o ofercie (w tym zakładane wpływy brutto emitenta z emisji obligacji na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowić będą nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100 000 euro i będą mniejsze niż 1 000 000 euro).
 - liczba emisji obligacji – jedna lub więcej,
 - czas trwania Programu Emisji - do 31 grudnia 2019 roku.
- 2) upoważnić Zarząd Spółki do uchwalenia warunków emisji obligacji, propozycji nabycia obligacji, do ustalenia treści wszelkich dokumentów niezbędnych do przeprowadzania emisji obligacji w ramach Programu Emisji, mając na uwadze warunki brzegowe wskazane w niniejszej Uchwale oraz do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych przeprowadzaniem emisji obligacji w ramach Programu Emisji.

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

EUROEXPERT SP. Z O.O.
Radosław Olszewski
mgr Radosław Olszewski
PREZES ZARZĄDU

EUROEXPERT SP. Z O.O.

Rafał Nitowski
Rafał Nitowski
WICEPREZES ZARZĄDU



UCHWAŁA nr 1/10/2018

Zarządu Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy

z dnia 30 października 2018 r.

w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A

§ 1

Zarząd spółki Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000531523, NIP: 9671361882, REGON: 360052179 z kapitałem zakładowym w wysokości 505.000 złotych, opłaconym w całości, (dalej „Spółka”), działając na podstawie:

- 1) art. 2 pkt. 1 lit. a ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku (Dz.U. z 2015 r. poz. 238 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o obligacjach”),
- 2) uchwały nr 1/10/2018 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 30 października 2018 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do kwoty 4.000.000 złotych (cztery miliony złotych),

niniejszym postanawia wyemitować w ramach Programu Emisji obligacje na okaziciela serii A (dalej „Obligacje”).

§ 2

1. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na następujących warunkach:

Liczba Obligacji	nie więcej niż 1.500 (słownie: tysiąc pięćset) sztuk
Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych
Maksymalna łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji	1.500.000 zł
Próg emisji, zgodnie z art. 45 Ustawy o obligacjach	500 sztuk
Cena emisyjna jednej Obligacji	zmienna zależna od terminu dokonania zapłaty ceny subskrybowanych Obligacji, jednak nie wyższa niż 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych
Rodzaj Obligacji	zwykłe, na okaziciela
Forma Obligacji	nieposiadające postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach
Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania p.a.	9,2%
Wypłata odsetek	kwartalna



Zabezpieczenie	zastaw rejestrowy do 150% wartości nominalnej Obligacji, ustanowiony na zbiorze wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę
Cel emisji	środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na udzielanie pożyczek przez Spółkę
Termin zapadalności Obligacji	12 miesięcy od dnia emisji
Możliwość wcześniejszego wykupu na żądanie Spółki (opcja call)	nie
Możliwość wcześniejszego wykupu na żądanie Obligatariusza	W przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach oraz w warunkach emisji Obligacji
Uprawnienia Obligatariusza do świadczeń niepieniężnych	brak

2. Emisja Obligacji nastąpi w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 ust. 1 Ustawy o obligacjach oraz art. 7 ust. 8a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
3. Zakładane wpływy brutto Spółki z emisji obligacji na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowić będą nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100 000 euro i będą mniejsze niż 1 000 000 euro.
4. Szczegółowe prawa i obowiązki Spółki jako emitenta Obligacji oraz inwestorów obejmujących Obligacje jako obligatariuszy, zostaną określone w warunkach emisji Obligacji oraz w propozycji nabycia Obligacji, na podstawie odrębnej Uchwały Zarządu Spółki.

§3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

EUROEXPERT SP. Z O.O.
Radosław Olszewski
mgr Radosław Olszewski
PREZES ZARZĄDU

EUROEXPERT SP. Z O.O.
Rafał Kitowski
WICEPREZES ZARZĄDU



EUROEXPERT

UCHWAŁA nr 1/11/2018

Zarządu Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy

z dnia 9 listopada 2018 r.

w sprawie przyjęcia treści Warunków Emisji Obligacji, Propozycji Nabycia Obligacji, wzoru Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz Memorandum Emisyjnego dla obligacji zwykłych na okaziciela serii A

§ 1

Zarząd spółki **Euroexpert** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (adres: ul. Królowej Jadwigi 19/4, 85-231 Bydgoszcz) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000531523, NIP: 9671361882, REGON: 360052179, z kapitałem zakładowym w wysokości 505.000 złotych, opłaconym w całości (dalej „Spółka”), działając na podstawie:

- 1) uchwały nr 1/10/2018 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 30 października 2018 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do kwoty 4.000.000 złotych (cztery miliony złotych),
- 2) uchwały nr 1/10/2018 Zarządu Euroexpert spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 30 października 2018 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A,

postanowił wyemitować w ramach Programu Emisji obligacje na okaziciela serii A (dalej **Obligacje**).

§ 2

- 1) Przyjmuje się niniejszym (i) szczegółową treść dokumentu Warunków Emisji Obligacji, (ii) szczegółową treść Propozycji Nabycia Obligacji, (iii) wzór formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz (iv) szczegółową treść Memorandum Emisyjnego.
- 2) Warunki Emisji Obligacji stanowią Załącznik 1 do niniejszej uchwały i stanowią jej integralną część.
- 3) Propozycja Nabycia Obligacji stanowi Załącznik 2 do niniejszej uchwały i stanowi jej integralną część.
- 4) Wzór formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji stanowi Załącznik 3 do niniejszej uchwały i stanowi jej integralną część.
- 5) Memorandum Emisyjne stanowi Załącznik 4 do niniejszej uchwały i stanowi jej integralną część.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

EUROEXPERT SP. Z O.O.
Radosław Olszewski
mgr Radosław Olszewski
PREZES ZARZĄDU

EUROEXPERT SP. Z O.O.
Rafał Kitowski
Rafał Kitowski
WICEPREZES ZARZĄDU

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.11.2018 godz. 14:07:59

Numer KRS: 0000531523

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze S dowym		14.11.2014		
Ostatni wpis	Numer wpisu	13	Data dokonania wpisu	27.06.2018
	Sygnatura akt	RDF/204378/18/207		
	Oznaczenie s du	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 360052179, NIP: 9671361882
3.Firma, pod którą spółka działa	EUROEXPERT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat BYDGOSZCZ, gmina BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
2.Adres	ul. KRÓLOWEJ JADWIGI, nr 19, lok. 4, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-231, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	13.11.2014
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 7.12.2015 R.; REPERTORIUM A 4798/2015 NOTARIUSZ BOGUSŁAWA ONOSZKOWICZ-JACYNA UL. DWORCOWA 100, 85-010 BYDGOSZCZ - ZMIANIE ULEGŁY: § 5, § 6 - DODANO: § 18, § 19

Rubryka 5

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	OLSZEWSKI
	2. Imiona	RADOŚLAW MAREK
	3. Numer PESEL/REGON	82112213954
	4. Numer KRS	*****
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	5050 UDZIAŁÓW O Ł CZNEJ WARTO CI 252.500 ZŁ
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KITOWSKI
	2. Imiona	RAFAŁ
	3. Numer PESEL/REGON	85090101615
	4. Numer KRS	*****
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	5050 UDZIAŁÓW O Ł CZNEJ WARTO CI 252.500 ZŁ
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	505 000,00 ZŁ
----------------------------------	---------------

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZ D
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA O WIADCZE W IMIENIU SPÓŁKI JEST UPOWA NIONY KA DY Z CZŁONKÓW ZARZ DU SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OLSZEWSKI
	2.Imiona	RADOŚŁAW MAREK
	3.Numer PESEL/REGON	82112213954
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KITOWSKI
	2.Imiona	RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	85090101615
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	WICEPREZES ZARZ DU SPÓŁKI
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	2	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY

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	30.06.2016	OD 13.11.2014 DO 31.12.2015
	2	07.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	27.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 13.11.2014 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 13.11.2014 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

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	31.12.2015
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległo ci

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelno ci

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadło ci na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadło ciowe albo o zabezpieczeniu maj tku dłu nika w post powaniu w przedmiocie ogłoszenia upadło ci albo w post powaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu post powania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, e z egzekucji nie uzyska si sumy wy szej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwi zaniu lub uniewa nieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o poł czeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 12.11.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:
