

# DOKUMENT INFORMACYJNY

## CENTRUM FINANSOWE BANKU BPS S.A.



sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

13-11-2012 r.

## Oświadczenie Emitenta

### Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Joanna Nowicka-Kempny                      Prezes Zarządu,  
Lidia Kmiciewicz                              Członek Zarządu.

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

### Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy, że informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie informacji w nim zawartych oraz wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Joanna Nowicka-Kempny  
Prezes Zarządu



Lidia Kmiciewicz  
Członek Zarządu


## Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

### Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy

Paweł Wieliczko                              Prezes Zarządu,

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Niniejszym oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Paweł Wieliczko  
Prezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej: .....	- 5 -
2.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych .....	- 5 -
3.	Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie .....	- 6 -
4.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych .....	- 6 -
5.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie .....	- 9 -
6.	Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień .....	- 9 -
6.1.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji .....	- 9 -
6.2.	Przywileje, ograniczenia, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi .....	- 13 -
6.3.	Obowiązki i ograniczenia związane z Wprowadzanymi Instrumentami .....	- 13 -
7.	Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) .....	- 22 -
7.1.	Zarząd Emitenta .....	- 22 -
7.2.	Rada Nadzorcza Emitenta .....	- 23 -
7.3.	Autoryzowany Doradca .....	- 25 -
7.4.	Biegły rewident .....	- 25 -
8.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność .....	- 26 -
9.	Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne .....	- 27 -
9.1.	Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta .....	- 27 -
9.2.	Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta .....	- 27 -
9.3.	Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) .....	- 27 -
10.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń .....	- 27 -
10.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem .....	- 27 -
10.2.	Czynniki ryzyka związane z akcjami .....	- 29 -

---

11.	Krótki opis historii Emitenta .....	- 32 -
12.	Ogólny zarys działalności Emitenta .....	- 33 -
12.1.	Opis działalności Emitenta .....	- 33 -
12.2.	Opis rynku na jakim działa Emitent .....	- 35 -
13.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	- 36 -
14.	Informacje Dodatkowe .....	- 36 -
14.1.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia .....	- 36 -
14.2.	Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu .....	- 37 -
15.	Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego oraz raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami .....	- 38 -
16.	Załączniki .....	- 39 -
16.1.	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta .....	- 39 -
16.2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....	- 48 -
16.3.	Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Emitenta .....	- 56 -
16.4.	Definicje i objaśnienia skrótów .....	- 59 -

**1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej:**

 Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna	
Firma:	Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres: siedziby	ul. Płocka 11 / 13, 01-231 Warszawa
Numer KRS	0000366338
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS
REGON	141482716
NIP	5272579235
Telefon:	(22) 53 95 573
Faks:	(22) 53 95 570
Adres poczty elektronicznej:	centrum.finansowe@cfbps.pl
Adres strony internetowej:	www.cfbps.pl

Źródło: Emitent

**2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych**

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect:

- 112.508 (słownie: sto dwanaście tysięcy pięćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

### **3. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie**

Na mocy uchwały nr 15/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 czerwca 2012 roku podjęto decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze subskrypcji prywatnej.

Subskrypcja prywatna odbywała się w dniach od 12 do 28 września 2012 r.

Emitent skierował propozycję nabycia do 8 potencjalnych inwestorów. Rozliczenie emisji akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej odbywało się za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Akcje serii E zostały przydzielone 28 września 2012 roku, w wyniku zawarcia umów objęcia akcji skutecznie objęte i opłacone zostało 112.508 sztuk akcji serii E. Akcje serii E zostały objęte przez 8 osób prawnych. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona uchwałą nr 15/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 czerwca 2012 roku na poziomie 5,3 zł (słownie: pięć złotych trzydzieści groszy) za akcję. Zarząd Emitenta w dniu 2 października 2012 r. uchwałą nr 2 dokonał dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w kwocie 8.363.508,00 zł (akt notarialny Rep. A nr 21257/2012). Wpływy z emisji akcji wyniosły 596.292,4 zł (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa złote czterdzieści groszy).

Akcje serii E nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została również zawarta żadna umowa o subemisję inwestycyjną lub usługową.

Łączna wysokość kosztów związana z przygotowaniem i przeprowadzeniem subskrypcji akcji serii E wyniosła 96,6 tys. zł, z czego:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 45,4 tys. zł;
- wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy;
- sporządzenie publicznego dokumentu lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 35 tys. zł;
- promocja oferty: nie dotyczy.
- podatku od czynności cywilnoprawnych: 16,2 tys. zł.

Na mocy uchwały nr 16/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 czerwca 2012 roku, wyrażono zgodę na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych**

Akcje Serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Akcje zostały zarejestrowane w KRS z dniem 23 października 2012 roku. Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej w ramach emisji akcji na okaziciela serii E została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2012 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego sporządzonego przez Jarosława Kasperka, notariusza w Warszawie.

Uchwała brzmi jak następuje:

---

#### **UCHWAŁA NR 15/12**

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą

---

Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 25 czerwca 2012 roku

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.*

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwała co następuje:

#### § 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 1.500.000,00 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych, tj. z kwoty 8.251.000 (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy) złotych do kwoty nie wyższej niż 9.751.000 (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy) złotych w drodze emisji, z wyłączeniem prawa poboru, nie więcej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden) zł każda.
2. Akcje serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi wniesionymi w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia wysokości ceny emisyjnej akcji serii E, przy zastrzeżeniu iż cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 5,30 (pięć 30/100) złotych za akcję.
4. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, tj. od dnia 1 stycznia 2012r.
5. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów objęcia akcji.
6. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zobowiązuje Zarząd Spółki do uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej Spółki listy podmiotów do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji serii E.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do zawarcia umów objęcia akcji serii E.
8. Określa się, że umowy objęcia akcji serii E zostaną zawarte w terminie do dnia 30.09.2012 r.
9. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach ust.1 oraz ust. 3 niniejszej uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej. Upoważnia się i zobowiązuje się Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

#### § 2

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, sporządzoną zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych w dniu 28 maja 2012 r., uzasadniającą wyłączenie prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wyłączyć w całości prawo poboru akcji serii E przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii E jest cel emisji akcji serii E, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii E środków finansowych potrzebnych do dalszego rozwoju spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Spółki – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie spółki – wyłączenie prawa poboru akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E. Celem wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest:
  - a. zwiększenie udziału w gronie akcjonariuszy Spółki Banków Spółdzielczych Grupy BPS, umożliwiając czynne uczestnictwo w działalności i rozwoju Spółki,

- b. zwiększenie liczby akcjonariuszy, w tym również poprzez pozyskanie inwestorów indywidualnych, w celu zapewnienia oczekiwanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zwiększonego obrotu akcjami na rynku.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

---

Podstawą wprowadzenia Akcji Serii E Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect jest uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta podjęta w dniu 25 czerwca 2012 roku w formie aktu notarialnego.

Uchwała brzmi jak następuje:

---

**UCHWAŁA NR 16/12**

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą  
Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 25 czerwca 2012 roku  
*w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E i PDA serii E i ich  
wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”  
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:
  - a) Ubieganie się o wprowadzenie akcji serii E oraz Praw do Akcji serii E (PDA serii E) do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (GPW);
  - b) Złożenie akcji Spółki serii E w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie SA (KDPW).
  - c) Dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii E oraz Praw do Akcji serii E zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
  - a) Podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii E oraz Praw do Akcji serii E do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) przez GPW,
  - b) Złożenia akcji Spółki serii E w depozycie prowadzonym przez KDPW,
  - c) Podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, zmierzających do dematerializacji akcji Spółki serii E oraz Praw do Akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW, akcji serii E oraz Praw do Akcji serii E.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

---

## **5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy, przy czym akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, tj. od dnia 1 stycznia 2012 r.

W dniu 25 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 13/12 w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2011, w wysokości 1.155.456,05 zł (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych 05/100), w całości na kapitał zapasowy utworzony w Spółce.

## **6. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**

### **6.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji**

Prawa związane z Akcjami określa Kodeks Sądów Handlowych, Statut Spółki, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej i Spółkach Publicznych oraz inne przepisy prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

#### **6.1.1. Akcje serii E**

##### **Prawa o charakterze majątkowym związane z akcjami Spółki**

1. Prawo do dywidendy - udziału w zysku Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Giełdy Papierów Wartościowych. Emitent jest zobowiązany poinformować Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminie dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu Spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim. Uczestnicy bezpośredni ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach oraz przesyłają do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych informacje o:

- wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy,
- łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika,
- liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest pozostawić do dyspozycji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu po którym wygasa prawo do dywidendy. W przypadku podatników, którzy nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, co do których powstaje obowiązek podatkowy od przychodów z dywidend, mają zastosowanie stawki wynikające z zawartych przez Rzeczpospolitą Polską umów w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobieranie podatku zgodnie z takimi umowami, wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Certyfikat rezydencji ma za zadanie wykazać czy dany podmiot objęty jest zakresem przedmiotowym umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, tzn. uprawniony jest do skorzystania z niższych, preferencyjnych stawek opodatkowania ewentualnie do zwolnienia z podatku. W przypadku, gdy istnieją wątpliwości, płatnik potrąci podatek w ustawowej wysokości. Jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Obowiązujące w Polsce prawo nie wprowadza innych regulacji dotyczących stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz kumulatywnego lub niekumulatywnego charakteru wypłat. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne od wskazanego powyżej prawa do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

2. Prawo poboru - prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Na warunkach określonych w art. 433 KSH akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała ta podjęta zostaje większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisów o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmują części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
3. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli

dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

4. Prawo do zbywania posiadanych akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w tym zakresie.
5. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
6. Akcje Spółki mogą zostać umorzone. Akcje mogą być umorzone przez obniżenie kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę.

#### **Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki:**

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa korporacyjne:

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH), przy czym prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) (art. 4061 KSH), które zwróciły się do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 4063 KSH). Każdej Akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH).
3. Prawo do złożenia, w terminie 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH).
4. Prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 4 KSH).
5. Prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.
6. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
7. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
8. Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z

- naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
9. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
  10. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane oraz prawo tego akcjonariusza do imiennego zaświadczenia o prawie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).
  11. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
  12. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz może również żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH).
  13. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
  14. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
  15. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
  16. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
  17. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
  18. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
  19. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

## **Postanowienia w sprawie zmiany akcji**

Zgodnie z § 7 pkt 4 Statutu Spółki akcje na okaziciela nie mogą być zmienione w akcje imienne.

## **6.2. Przywileje, ograniczenia, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi**

### **Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta**

Akcje Emitenta, które będą wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. Akcje serii E nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 KSH.

Z przedmiotowymi instrumentami finansowymi nie są związane żadne uprzywilejowania oraz nie są one przedmiotem żadnych zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

### **Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta, prawami poboru lub prawami do akcji poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

## **6.3. Obowiązki i ograniczenia związane z Wprowadzanymi Instrumentami**

### **6.3.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Osoby, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej (art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi). Okresem zamkniętym jest:

- a. okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- b. w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- c. w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej

wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

- d. w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Przepisów ust. 1 i 1a art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a. przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
- b. w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- c. w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- d. w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- e. w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru, albo
- f. w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w

transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji (dni sesyjne są określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji na stronie internetowej).

Zgodnie z art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązek zawiadomienia spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, (iii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to jednak sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie (art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o: (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, (ii) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iii) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iv) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, a także (v) o osobach trzecich, z którymi ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu (art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej). Jeżeli podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać informacje, o których mowa w pkt. (ii) i (iii) odrębnie dla każdego rodzaju akcji (art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku gdy zawiadomienie składane jest w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno ono dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku zmiany zamiarów lub celu należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz tę spółkę.

Zawiadomienie dokonywane przez podmiot, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, powinno dodatkowo zawierać informacje o: (i) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, (ii) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, (iii) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 oraz Dz.U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538).

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone powyżej w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej i następujących akapitach powyżej spoczywają również na:

- a. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- b. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, oraz,
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- d. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- e. wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, oraz
- f. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt (e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. (e) i (f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. (e), domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, oraz
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt. (d) powyżej - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, oraz,

- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z postanowieniami Art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoba wymieniona w Art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a tej ustawy (osoba, która posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – w szczególności członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik Emitenta lub wystawca, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w Art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie, tj. nabywa lub zbywa na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje Emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji Emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, inne czynności prawne powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. złotych. Kara taka nie może zostać nałożona, jeżeli wyżej wymieniona osoba zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który uniemożliwia jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z postanowieniami Art. 160 ust. 1 ustawy osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Na podstawie Art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z Art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona. Art. 161 a ust. 1 Ustawy o Obrocie wskazuje, iż, zakazy i wymogi o których mowa w art. 156 – 160 Ustawy o Obrocie, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z postanowieniami art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, a także, kto dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej – Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN. Zgodnie z postanowieniami art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej. Kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie. W decyzji o nałożeniu kary – Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą

nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu – Komisja Nadzoru Finansowego może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

### **6.3.2. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane, między innymi z nabywaniem akcji w kontekście kontroli koncentracji.

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR, lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez w szczególności dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego przedsiębiorców zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy

rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (c) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (d) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może, między innymi, nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

### **6.3.3. Rozporządzenie Rady WE nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tzn. takie, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Transakcje podlegające zgłoszeniu do Komisji Europejskiej zwolnione są (z pewnymi wyjątkami) spod obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK. Rozporządzenie swoim zakresem obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany w strukturze kontroli nad przedsiębiorcą w wyniku: połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą lub jego częścią (m.in. w drodze nabycia lub objęcia akcji lub innych papierów wartościowych) przez jednego lub więcej przedsiębiorców lub przez jedną lub więcej osób kontrolujących już co najmniej jednego przedsiębiorcę albo w wyniku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy pełniącego w sposób trwały wszelkie funkcje autonomicznego przedsiębiorcy. W rozumieniu Rozporządzenia przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
- nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zgłoszenie koncentracji Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji w ostatnim roku obrotowym wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz

- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE zakwalifikowanych w punkcie powyżej łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył 25 mln EUR oraz
- łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył w ostatnim roku obrotowym 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Przejęcia kontroli dokonują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

- są posiadaczami praw lub uprawnieniami do nich na mocy odpowiednich umów, lub
- nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnieniami do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Zgodnie z art. 3 ust. 5 Rozporządzenia, koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi na własny rachunek lub na rachunek innych osób, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że:
  - nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że
  - wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia (wyjątkowo okres ten może być przedłużony),
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań,
- działania określone powyżej przeprowadzane są przez holdingi finansowe (zdefiniowane w odrębnych przepisach prawa wspólnotowego), jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, zwłaszcza w kwestiach dotyczących mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia, przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tę koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, stanowi koncentrację podlegającą zgłoszeniu. Do czasu zakończenia – poprzez wydanie decyzji – badania zgłoszonej koncentracji przez Komisję

Europejską zamknięcie zgłoszonej transakcji nie może zostać dokonane. Jednakże naruszenia tego przepisu nie stanowi m.in. realizacja zgłoszonej Komisji Europejskiej publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji na podstawie zwolnienia udzielonego przez Komisję Europejską.

Zgodnie z art. 14 ust. 2 Rozporządzenia, Komisja Europejska może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych przychodów przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej. Ponadto, zgodnie z art. 8 ust. 4 Rozporządzenia, w niektórych wypadkach, a w szczególności w przypadku dokonania koncentracji, która została zakazana, Komisja Europejska może nakazać odwrócenie skutków koncentracji, np. poprzez podział przedsiębiorcy lub zbycie całości lub części majątku, udziałów lub akcji.

W przypadku dokonania koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej może ona:

- w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji – nakazać przedsiębiorstwu rozwiązanie koncentracji, w szczególności poprzez:
  - podział połączonego przedsiębiorstwa, lub
  - zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów.
- w przypadku, gdy poprzez podział połączonego przedsiębiorstwa nie jest możliwe przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak najwyższym stopniu.
- nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż przedsiębiorstwa dokonają rozwiązania koncentracji lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego stanu – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej.

Ponadto dokonanie koncentracji bez zgody lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej może skutkować nałożeniem przez Komisję Europejską na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym.

## 7. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

### 7.1. Zarząd Emitenta

#### Zarząd Emitenta:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	do
Joanna Nowicka-Kempny	Prezes Zarządu	07.09.2010	06.09.2013
Barbara Grześ	Wiceprezes Zarządu	07.09.2010	06.09.2013
Lidia Kmiciewicz	Członek Zarządu	04.01.2012	06.09.2013

Źródło: Emitent

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi trzy lata. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania Członka Zarządu ze składu Zarządu.

#### Joanna Nowicka-Kempny – Prezes Zarządu

Urodzona w 1972 roku. Prawnik i Ekonomista. Jest absolwentką Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego oraz Wydziału Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej im. O. Langego we Wrocławiu. Posiada certyfikat MBA. W toku studia doktoranckie w Zakładzie Prawa Gospodarczego i Handlowego Wydział Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego.

Z branżą finansową i windykacyjną związana od 1994 roku, kiedy to rozpoczęła pracę w centrali Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Od 2000 roku związana z bankowością. W latach 2000-2008 pracowała w Gospodarczym Banku Południowo-Zachodnim S.A. (po zmianie nazwy w 2003 roku w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.), gdzie sprawowała funkcje kierownicze, w tym Dyrektora Departamentu Restrukturyzacji i Windykacji. W latach 2003-2005 równoległe pełniła funkcję likwidatora spółki Bankowe Centrum Edukacyjno-Doradcze sp. z o.o.

Od 3 czerwca 2008 roku zasiada w Zarządzie spółki Centrum Finansowe Banku BPS S.A. i pełni funkcję Prezesa Zarządu.

#### Barbara Grześ – Wiceprezes Zarządu

Urodzona w 1979 roku. Jest absolwentką Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie. Ukończyła studia podyplomowe z zakresu aspektów negocjacyjnych i psychologicznych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz studia doktoranckie w zakresie nauk ekonomicznych w Kolegium Zarządzania i Finansów w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Uczestniczyła w wielu szkoleniach z zakresu zarządzania, negocjacji, windykacji, bankowości, zarządzania zasobami ludzkimi.

Od 1998 r. jest związana z sektorem finansowym. W roku 1998 r. rozpoczęła pracę w Banku Pekao S.A. w Wydziale Zaplecza Rachunków i Kredytów. W latach 2001-2007 pracowała w międzynarodowej firmie windykacyjnej IntrumJustitia, początkowo jako Specjalista, następnie Kierownik Zespołu, a od stycznia 2004 roku Menedżer Działu Operacyjnego. W latach 2007 – 2008 roku zajmowała stanowisko Menedżera Pionu

Ryzyka i Zarządzania Wierzytelnościami w firmie Tempo Finanse - instytucji finansowej o zasięgu ogólnopolskim. W okresie od stycznia do grudnia 2009 roku pracowała na stanowisku Dyrektora Działu Operacyjnego w Kancelarii Corpus Iuris, gdzie była odpowiedzialna za całokształt realizowanych w dziale procesów w tym wdrożenie i obsługę kluczowego klienta- funduszu sekurytyzacyjnego. W 2010 r. rozpoczęła pracę w spółce Centrum Finansowym Banku BPS S.A. początkowo jako Doradca Zarządu, a od września 2010 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Barbara Grześ brała udział w wielu projektach, zarówno wewnętrznych, jak i międzynarodowych w obszarze m.in. usprawniania metod i narzędzi windykacji, zarządzania zasobami ludzkimi w tym tworzenia elastycznych struktur zatrudnienia w zespołach windykacyjnych, współtworzyła nowatorskie rozwiązania w zakresie budowy systemu scoringowego wierzytelności trudnych.

Emitent informuje, że w dniu 7 listopada 2012 roku otrzymał sporządzoną tego samego dnia rezygnację Pani Barbary Grześ z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Zgodnie z treścią otrzymanej rezygnacji Pani Barbara Grześ przestanie pełnić dotychczas sprawowaną funkcję z dniem 31 stycznia 2013 roku.

#### **Lidia Kmiciewicz – Członek Zarządu**

Prawnik, absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego. Z branżą finansową i windykacyjną związana od 1985 r. Doświadczenie zawodowe zdobywała w banku PKO BP S.A., Gospodarczym Banku Południowo-Zachodnim S.A., Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., Banku Współpracy Europejskiej S.A. Od sierpnia 2008 r. Dyrektor warszawskiego oddziału spółki Centrum Finansowe Banku BPS S.A. Od 4 stycznia 2012 r. pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta.

## **7.2. Rada Nadzorcza Emitenta**

### **Rada Nadzorcza Emitenta:**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
Aleksander Trojanowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	07.09.2010	06.09.2013
Anna Sadzińska	Członek Rady Nadzorczej	07.09.2010	06.09.2013
Anna Zawada	Członek Rady Nadzorczej	07.09.2010	06.09.2013
Teresa Grażyna Kudlicka	Członek Rady Nadzorczej	27.09.2011	06.09.2013
Zdzisława Stanisława Maksymiuk	Członek Rady Nadzorczej	27.09.2011	06.09.2013

Źródło: Emitent;

#### **Aleksander Trojanowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Urodzony w 1969 roku. Ekonomista, jest absolwentem Wydziału Ekonomii, Akademii Ekonomicznej im. K. Adamieckiego w Katowicach. Ukończył Studia Podyplomowe z zakresu Finansów i Bankowości w Akademii Ekonomicznej im. O. Langego we Wrocławiu.

Z bankowością związany od 1993 roku, kiedy to rozpoczął pracę w Banku Zachodnim S.A. Oddział w Oławie. W latach 1998-2001 pracował w Gospodarczym Banku Południowo-Zachodnim S.A., gdzie sprawował funkcje kierownicze, w tym Zastępca Dyrektora Departamentu Handlowego. W latach 2001-2002 zajmował stanowisko Dyrektora Pionu Zarządzania Ryzykiem w SKK Kredyt Sp. z o.o. W roku 2003 zajmował stanowisko koordynatora

ds. budowy systemu sprzedaży ratalnej w PKO Towarzystwo Finansowe Sp. z o.o. Od 2003 roku jest pracownikiem Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. W latach 2003-2006 był Dyrektorem Oddziału Wojewódzkiego w Katowicach. Od 20 września 2006 roku zasiada w Zarządzie Banku i pełni funkcje Wiceprezesa, odpowiada za Pion Ryzyka.

Funkcje w organach innych podmiotów w ciągu ostatnich 5 lat:

- BPS Leasing S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej (obecnie),
- Stowarzyszenie Kultury Fizycznej Międzyszkolny Klub Sportowy Muszynianka w Muszynie – Prezes Zarządu (obecnie),
- BPS Faktor S.A.– Przewodniczący Rady Nadzorczej (obecnie).

#### **Anna Sadzińska – Członek Rady Nadzorczej**

Urodzona w 1969 roku. Ekonomistka, jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Z bankowością związana od 1990 roku, kiedy to rozpoczęła pracę w Centrali Banku Inicjatyw Gospodarczych S.A. w Warszawie (później BIG Bank Gdański S.A.). W latach 1999 – 2003 pracowała w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. na stanowisku Naczelnika Wydziału Planowania i Analiz, a następnie Zastępcy Dyrektora Departamentu Ekonomiki Banku. Od lutego 2003 roku zatrudniona w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. na stanowisku Zastępcy, a następnie Dyrektora Departamentu Planowania i Informacji Zarządczej.

#### **Anna Zawada – Członek Rady Nadzorczej**

Urodzona w 1960 roku w Międzyrzeczu Podlaskim, jest absolwentką Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie.

Z bankowością związana od 1985 r., kiedy rozpoczęła pracę jako starszy referent Wydziału Księgowości w Oddziale Wojewódzkim Banku Gospodarki Żywnościowej w Lublinie. Następnie, w latach 1990 – 1995 pełniła funkcje inspektora Wydziału Księgowości oraz naczelnika Wydziału Księgowości w Oddziale Wojewódzkim Banku Gospodarki Żywnościowej w Lublinie. Od grudnia 1995 r. do marca 2002 r. Pani Anna Zawada pełniła funkcję dyrektora Biura Rachunkowości w Lubelskim Banku Regionalnym S.A. w Lublinie.

Z Bankiem BPS S.A. związana od marca 2002r. Od 2007 r. pełniąc funkcję dyrektora Departamentu Rachunkowości i Sprawozdawczości oraz od 2007 roku dodatkowo funkcję Głównego Księgowego.

#### **Zdzisława Stanisława Maksymiuk – Członek Rady Nadzorczej**

Urodzona w 1939r. w Brańsku. Wykształcenie wyższe ekonomiczne, Absolwentka Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie (obecnie Szkoła Główna Handlowa w Warszawie).

Z bankowością związana od 1957r. kiedy to rozpoczęła pracę w Banku Spółdzielczym w Brańsku. W latach 1962-1972 pełniła funkcje Głównego Księgowego. Od 1972r. zajmowała kolejno następujące stanowiska: kierownik, dyrektor i Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Brańsku (obecnie). Uczestniczyła w wielu szkoleniach zagranicznych.

Funkcje w organach innych podmiotów w ciągu ostatnich 5 lat to:

- wiceprzewodnicząca Komisji Rewizyjnej KZBS;
- wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki PartNet z o. o. (obecnie)

#### **Teresa Grażyna Kudlicka – Członek Rady Nadzorczej**

Urodzona w 1954 roku. Ekonomistka, jest absolwentem Wydziału Ekonomii Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie. Ukończyła Studia Podyplomowe z zakresu Bankowości Spółdzielczej oraz Menedżera Bankowości w Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości w Warszawie.

Z bankowością związana od 1991 roku, kiedy to rozpoczęła pracę w Banku Spółdzielczym w Płońsku. Do 1998 roku sprawowała funkcje kierownicze, w tym Naczelnika Wydziału Kredytów i Oszczędności, od 1995 r. była

jednocześnie Członkiem Zarządu. W roku 1998 Rada Nadzorcza powierzyła jej funkcję Prezesa Zarządu Banku Spółdzielczego w Płońsku, którą pełni do chwili obecnej nadzorując Pion Kierowania w Centrali Banku.

Pani Teresa Kudlicka uczestniczy w pracach Związku Banków Polskich („ZBP”), którego członkiem jest Bank Spółdzielczy w Płońsku. W roku 2009 r., Walne Zgromadzenie Związku Banków Polskich powołało Panią Teresę Kudlicką w skład Komisji Rewizyjnej. Funkcję tę pełniła do czasu zmian organizacyjnych w ZBP w 2010 r. Od stycznia 2011r. przewodniczy Sekcji Banków Spółdzielczych ZBP i jednocześnie jest Członkiem Rady ZBP.

### 7.3. Autoryzowany Doradca

Funkcję Autoryzowane Doradcy Emitenta pełni:

	
Firma:	Equity Market Consulting Group sp. z o.o.
Kraj	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres: siedziby	ul. Bagno 2 lok. 185; 00-112 Warszawa
Numer KRS	0000283403
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON	140916696
NIP	1132669114
Telefon:	+48 22 828 29 78
Faks:	+48 22 828 29 78
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@emcg.pl
Adres strony internetowej:	www.emcg.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

### 7.4. Biegły rewident

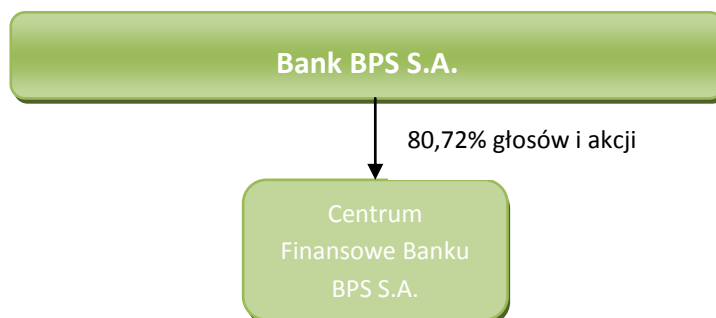
Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2011 r. jest:

<b>Firma</b>	Ernst&Young Audit sp. z o.o.
<b>Kraj</b>	Polska
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Adres siedziby</b>	Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
<b>Numer KRS</b>	0000006468
<b>Adres strony internetowej</b>	www.ey.com

Źródło: Emitent

## 8. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność

Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej. Emitent jest spółką zależną od Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.



Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. („Bank BPS S.A.”) wraz ze zrzeszonymi bankami spółdzielczymi tworzy największe w Polsce zrzeszenie banków spółdzielczych – Grupę BPS. Na dzień 31 października 2012 r. z Bankiem BPS S.A. zrzeszonych było 365 banków spółdzielczych, co stanowi ok. 62% wszystkich działających banków spółdzielczych w Polsce.

Działalność zrzeszeniowa polega na zapewnieniu obsługi zrzeszonym bankom spółdzielczym polegającej m.in. na obsłudze finansowej Zrzeszenia BPS, zapewnieniu płynności w Zrzeszeniu BPS, realizacji rozliczeń oraz zagospodarowaniu nadwyżek środków pieniężnych banków spółdzielczych, wsparciu obsługi prawnej.

Równoległe do działalności zrzeszeniowej, Bank BPS S.A. prowadzi działalność komercyjną, wykorzystując w tym celu 67 placówek bankowych, obsługujących klientów korporacyjnych, małe i średnie przedsiębiorstwa oraz klientów indywidualnych.

Emitent świadczy swoje usługi dla Banku BPS S.A. jak również pozostałych banków spółdzielczych w zakresie restrukturyzacji i windykacji należności trudnych czyli zaklasyfikowanych przez bank/i do kategorii ryzyka jako „wątpliwe” i „stracone”. Współpraca z Bankiem BPS S.A. oparta jest na umowach zlecenia (outsourcing windykacji).

Emitent kieruje również świadczone usługi do pozostałych banków komercyjnych oraz podmiotów niebankowych.

Pomiędzy Emitentem a Bankiem BPS S.A. istnieją powiązania organizacyjne wynikające z umów pomiędzy Emitentem a Bankiem BPS SA, na podstawie których Bank BPS S.A., został zobowiązany do następujących świadczeń na rzecz Emitenta:

- zapewnienie Emitentowi odpowiedniej powierzchni biurowej: umowy najmu lokalu w Warszawie i we Wrocławiu;
- zapewnienie Emitentowi korzystania z obsługi teleinformatycznej (sieci komputerowej) oraz stanowisk komputerowych;
- zapewnienie Emitentowi oddzielnych linii telefonicznych oraz call center;
- zapewnienie Emitentowi ochrony lokali wynajmowanych oraz utrzymania pomieszczeń biurowych.

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

## **9. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne**

### **9.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta**

Pani Joanna Nowicka-Kempny - Prezes Zarządu jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym mniej niż 1% akcji i głosów na WZ.

Pan Aleksander Trojanowicz – członek Rady Nadzorczej jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym mniej niż 1 % akcji i głosów na WZ.

### **9.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta występują następujące powiązania:

Pan Aleksander Trojanowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest członkiem Zarządu Banku BPS S.A. i pełni funkcję Wiceprezesa odpowiedzialnego za Pion Ryzyka.

Pani Anna Sadzińska – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest pracownikiem Banku BPS S.A. i pełni funkcję Dyrektora Departamentu Planowania i Informacji Zarządczej.

Pani Anna Zawada – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest pracownikiem Banku BPS S.A. pełni funkcję Głównego Księgowego oraz Dyrektora Departamentu Rachunkowości i Sprawozdawczości Banku BPS S.A.

### **9.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)**

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta. Brak jest również powiązań pomiędzy Autoryzowanym Doradcą a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

## **10. Opis czynników ryzyka i zagrożeń**

### **10.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem**

#### **10.1.1. Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury makroekonomicznej i branżowej**

Branża, w której działa Emitent jest związana z sytuacją makroekonomiczną. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową wierzycieli Emitenta, oraz załamanie się obserwowanego obecnie optymizmu konsumenckiego. Taka sytuacja może skutkować mniejszą ilością zaciąganych kredytów, co za tym idzie mniejszym popytem na usługi świadczone przez Spółkę oraz dłuższym procesem odzyskiwania należności i mieć przełożenie na słabsze wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Jednakże na chwilę obecną ryzyko załamania się koniunktury w branży jest niskie, a perspektywy rozwoju dobre ze względu na chociażby takie czynniki jak rozwój rynku consumer finance oraz koniunktura gospodarcza dająca podstawy do optymizmu konsumenckiego.

### **10.1.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

Na rynku funkcjonuje wiele firm o zbliżonym profilu działalności. Można wskazać około 6 bezpośrednich konkurentów. Ponadto na rynku funkcjonuje wiele mniejszych podmiotów prowadzących podobną działalność do Emitenta. Ze względu na duży rozmiar rynku i dobre perspektywy wzrostu rynku możliwe jest pojawienie się nowych konkurentów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Jednakże rynek, na którym działa Emitent opiera się w dużej mierze na zaufaniu kontrahentów do firm, którym sprzedawane są wierzytelności. Emitent w ciągu 4 lat zdobył zaufanie w oczach kontrahentów przestrzegając zasad dobrych praktyk i norm etycznych. W procesie odzyskiwania należności Emitent działa przede wszystkim w oparciu o indywidualne traktowanie dłużnika. Emitent dostosowuje spłaty do możliwości dłużnika poprzez indywidualnie uzgodniony harmonogram spłat, traktując podejmowanie kroków prawnych jako działanie ostateczne.

### **10.1.3. Ryzyko obniżenia wysokości odsetek ustawowych**

Wysokość odsetek ustawowych ma znaczenie dla tej części dochodów Emitenta, które mają związek z prawem żądania od dłużnika zapłaty odsetek za zwłokę liczonymi według stawki odsetek ustawowych. Na przestrzeni ostatnich lat wysokość odsetek ustawowych nie zmieniała się znacząco pomimo bardzo niskiej inflacji. Ponieważ wysokość odsetek ustawowych powinna być ustalana w wysokości powyżej oprocentowania dostępnych na rynku kredytów bankowych nie należy spodziewać się znaczącego obniżenia odsetek ustawowych w przyszłości. Aktualne informacje dotyczące wysokości odsetek ustawowych można zdobyć na stronie internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości [www.ms.gov.pl](http://www.ms.gov.pl).

### **10.1.4. Ryzyko funkcjonowania wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczych**

Część działań prowadzonych przez Emitenta opiera się na korzystaniu z drogi postępowania sądowego. Na efektywność Emitenta mają wpływ takie czynniki jak opóźnienia i długie terminy podejmowania decyzji i działań przez organy wymiaru sprawiedliwości oraz efektywność i czas trwania egzekucji komorniczych. Na działalność Spółki wpływają również przepisy i opłaty związane z procesem postępowania sądowego, gdzie znaczące zmiany przepisów i opłat sądowych mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Należy jednak zwrócić uwagę, na fakt, że sprawy kierowane przez Emitenta do sądu są rozpatrywane w postępowaniu nakazowym bądź upominawczym, a czas oczekiwania na rozpatrzenie sprawy wynosi maksymalnie 3 miesiące. Natomiast wysokość opłat sądowych ma przejściowy wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta, gdyż opłaty poniesione na postępowanie sądowe powiększają kwotę wierzytelności należnych do spłaty od dłużników.

### **10.1.5. Ryzyko interpretacji przepisów podatkowych w zakresie obrotu wierzytelnościami**

Ze względu na częste zmiany przepisów podatkowych i wielość interpretacji przepisów, Emitent tak jak inne podmioty, jest narażony na negatywny wpływ powyższej sytuacji. Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów podatkowych w odniesieniu do Emitenta, Emitent korzystał z usług profesjonalnego doradcy podatkowego.

Zgodnie z prawem Unii Europejskiej podatek od towarów i usług nie może być ustalany w sposób sprzeczny z postanowieniami dyrektywy 2006/112/WE Rady z dnia 28 listopada 2006 r. w sprawie wspólnego systemu podatku od wartości dodanej (Dz. U. UE. L Nr 347).

### **10.1.6. Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w sprzedaży wierzytelności**

Ponieważ działalność Spółki opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności od wierzycieli pierwotnych, wprowadzenie ograniczeń w zakresie możliwości zbywania wierzytelności mogłoby mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

W ramach obecnych regulacji prawnych ograniczenia sprzedaży wierzytelności mogą wynikać z:

- wyraźnego przepisu ustawy, (np. roszczenia odszkodowawcze z tytułu uszkodzenia ciała lub wywołania rozstroju zdrowia art. 449 kc),
- właściwości zobowiązania (np. prawo alimentacji z wyjątkiem rat już wymagalnych),
- zastrzeżenia sformułowanego w umowie.

Wprowadzenie dalszych obostrzeń w zakresie możliwości zbywania wierzytelności jest mało prawdopodobne. Takie obostrzenia ograniczają w znacznym stopniu prawa podmiotowe pierwotnego wierzyciela w zakresie dysponowania swoim prawem, co jest sprzeczne z podstawowymi zasadami prawa cywilnego.

W przeszłości, w przypadku wierzytelności wobec konsumentów Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych wraz z Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów podejmowali próby ograniczenia możliwości zbywania wierzytelności przez wierzycieli pierwotnych. Podstawą tych ograniczeń były decyzje Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych, wydane w oparciu o opinię Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, które zakazywały przetwarzania danych osobowych dłużników nabywcom wierzytelności. Powyższy stan skutecznie uniemożliwiał wykonywanie praw przysługujących z nabytych wierzytelności. W związku z zaskarżeniem przedmiotowych decyzji, kwestia ta była rozpatrywana przez Naczelny Sąd Administracyjny, który w orzeczeniach z 16 grudnia 2004 r. (OSK 829/2004) oraz z 6 czerwca 2005 r. (OSP 2/2005), potwierdził możliwość nabywania wierzytelności konsumenckich.

#### **10.1.7. Ryzyko niewypłacalności znaczącego dłużnika**

Sytuacja Emitenta jest częściowo uzależniona od wypłacalności poszczególnych dłużników. W celu minimalizacji ryzyka związanego z niewypłacalnością pojedynczych dłużników Emitent nabywa wierzytelności szeroko zróżnicowane w odniesieniu do osoby dłużnika, pod względem podziału na wiek, dochody, posiadany majątek. Emitent dywersyfikuje to ryzyko realizując przychody zarówno z umów cesji oraz zarządzania sekurytyzowanymi należnościami. Nie można jednak wykluczyć niewypłacalności dużej liczby dłużników, co mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację Emitenta, w szczególności jego sytuację finansową i osiąganę wyniki.

### **10.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami**

#### **10.2.1. Ryzyko związane z przyszłym kursem oraz płynnością papierów wartościowych objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym**

Kurs i płynność instrumentów finansowych notowanych na NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ różne czynniki, także takie, które nie są związane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak sytuacja na giełdach i rynkach europejskich i światowych, sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też aktualna sytuacja polityczna.

Emitent nie może zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Serii E będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

#### **10.2.2. Ryzyko związane z nałożeniem kar na Emitenta**

Jeżeli Emitent nie będzie przestrzegać zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie będzie wykonywać lub będzie nienależycie wykonywać obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b, Regulaminu ASO, dotyczące Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł,

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż na podstawie decyzji Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Spółka za spowodowane naruszenia lub uchybienia może zostać ukarana karą finansową, co może się negatywnie przełożyć na wyniki finansowe Spółki. W celu rzetelnego przestrzegania Regulaminu ASO Emitent współpracuje

z Autoryzowanym Doradcą, który wspiera Emitenta m. in. w wykonywaniu obowiązków informacyjnych, co skutecznie niweluje zaistnienie przesłanki do nałożenia na Emitenta kar.

### **10.2.3. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu papierów wartościowych Emitenta**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 3) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentów finansowych Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku NewConnect.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji, wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

W opinii Emitenta oraz biorąc dotychczasowe funkcjonowanie Emitent, nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta.

### **10.2.4. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W opinii Emitenta oraz biorąc dotychczasowe funkcjonowanie Emitenta, nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta.

#### **10.2.5. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w instrumenty finansowe Emitenta**

Inwestor nabywający Akcje Serii E powinien sobie zdawać sprawę, że ponosi ryzyko związane z przyszłą zmianą kursów tych instrumentów finansowych na rynku wtórnym. Kurs instrumentów finansowych są wypadkową sytuacji finansowej Emitenta, ale również wielu innych czynników, w tym trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w instrumenty finansowe, będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też w skarbowe papiery wartościowe.

#### **10.2.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Komisję Nadzoru Finansowego na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tytułu naruszeń przez Emitenta w/w obowiązków Komisja Nadzoru Finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

Zarząd Emitenta oświadcza, że nieznanne są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

#### **10.2.7. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Giełdę Papierów Wartościowych na Emitenta obowiązku sporządzenia analizy sytuacji finansowej, gospodarczej i perspektyw dalszego prowadzenia działalności przez Emitenta**

Zgodnie z art. 15b Regulaminu ASO, w przypadku, gdy w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione wątpliwości, że zakres, sposób lub okoliczności prowadzenia przez Emitenta działalności mogą mieć negatywny wpływ na bezpieczeństwo obrotu jego instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie lub na interes uczestników tego obrotu, w szczególności w przypadku:

- a) niepodjęcia przez emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie lub w terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym lub w innym dokumencie przekazanym przez Emitenta do publicznej wiadomości,
- b) zaniechania prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej,
- c) istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta,
- d) istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta,

Organizator ASO może zobowiązać Emitenta do zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz podania go do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Nałożenie na Emitenta powyższego obowiązku, może stanowić obciążenie finansowe dla Emitenta oraz może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Emitenta przez inwestorów.

Zarząd Emitenta oświadcza, że nieznane są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

## **11. Krótki opis historii Emitenta**

Centrum Finansowe Banku BPS Sp. z o.o. powstało w dniu 3 czerwca 2008 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jedynym udziałowcem i założycielem Spółki został Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.

### **2010**

We wrześniu 2010 r. Zgromadzenie Wspólników postanowiło o przekształceniu Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W dniu 24 września 2010 r. Sąd Rejonowy postanowił wpisać do Krajowego Rejestru Sądowego Centrum Finansowe Banku BPS Spółkę Akcyjną.

Emitent otrzymał wyróżnienie w III edycji konkursu „Mama w pracy”, organizowanym przez Fundację Świętego Mikołaja wspólnie z "Rzeczpospolitą" oraz Instytutem badawczym MillwardBrown SMG/KRC.

Emitent został włączony do grona partnerów klubu sportowego Bank BPS Muszynianka Fakro.

Emitent dokonał istotnej zmiany w strukturze organizacyjnej: równoległe do rozbudowanego pionu restrukturyzacji i windykacji wierzytelności gospodarczych nastąpił rozwój pionu detalicznego związanego z wierzytelnościami konsumenckimi.

### **2011**

W marcu 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na zarządzanie przez Emitenta sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu wierzytelnościowego.

Emitent po raz drugi został wyróżniony w konkursie "Mama w pracy", organizowanym przez „Rzeczpospolitą”, Fundację Św. Mikołaja oraz MillwardBrown SMG/KRC.

Emitent został zwycięzcą konkursu „Lider Rynku” w dziedzinie firm zajmujących się restrukturyzacją i windykacją należności. Tytuł „Lidera Rynku” otrzymał za dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży w branży restrukturyzacji i windykacji wierzytelności trudnych.

Dynamiczny rozwój Emitenta nastąpił dzięki wsparciu kapitałowemu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.

Według danych z Gazety Giełdy Parkiet<sup>1</sup>, w 2011 roku Centrum Finansowe Banku BPS S.A. pozyskało piątą co do wielkości w Polsce wielkość portfeli do windykacji o wartości ok. 1,025 mld zł (w wartościach nominalnych).

Po okresie trzech lat obejmujących powstanie i rozwój, Emitent stał się rozpoznawalnym i liczącym się podmiotem na rynku usług windykacyjnych.

---

<sup>1</sup> Gazeta Giełdy Parkiet, 4.02.2012

W dniu 6 grudnia 2011 r. Spółka upubliczniła swoje akcje wprowadzając je do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

## **2012**

W okresie I półrocza Emitent znacząco poszerzył zakres działania podpisując 15 umów cesji na własny rachunek w wyniku czego pozyskał do obsługi wierzytelności o łącznym obliżu 15,7 mln zł oraz podpisał 6 umów na obsługę wierzytelności na zlecenie. Dodatkowo w miesiącu czerwcu Emitent wygrał licytację na nabycie portfela wierzytelności o wartości 138,1 mln zł w imieniu i na rzecz NSFIZ BPS 1, dla którego na podstawie licencji KNF oraz zawartej z BPS TFI S.A. umowy pełni funkcję zarządcy obsługującego jego aktywa.

Na dzień 31 lipca 2012 r. Emitent posiadał 24 umowy na obsługę wierzytelności na zlecenie o wartości 1.002 mln zł oraz posiadał 66 umów cesji wierzytelności, dla których wartość portfeli wierzytelności wynosi 223,5 mln zł. W ramach NSFIZ BPS 1 Emitent zarządza portfelem w wysokości 252,5 mln zł.

Na mocy uchwały nr 15/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 czerwca 2012 roku podjęto decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze subskrypcji prywatnej.

Subskrypcja prywatna odbywała się w dniach od 12 do 28 września 2012 r. W wyniku emisji wyemitowano 112.508 sztuk akcji serii E, podwyższając kapitał zakładowy do kwoty 8.363.508 zł

## **12. Ogólny zarys działalności Emitenta**

### **12.1. Opis działalności Emitenta**

Emitent działa na rynku usług finansowych związanych z obrotem wierzytelnościami. Emitent obecny jest na tym rynku od 2008 r.

Działalność Emitenta jest prowadzona w dwóch ośrodkach:

- w Warszawie, przy ul. Płockiej 11/13 oraz
- we Wrocławiu, przy ul. Krasińskiego 27.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest restrukturyzacja i windykacja należności zagrożonych, prowadzona na podstawie następujących rodzajów umów:

- zlecenia, na rzecz i ryzyko zleceniodawcy, za wynagrodzenie prowizyjne;
- cesji skutkujących nabywaniem przez Emitenta wierzytelności na własny koszt i własne ryzyko;
- umowy z BPS TFI S.A., w związku z otrzymaną od Komisji Nadzoru Finansowego licencją na pełnienie funkcji podmiotu zarządzającego wierzytelnościami dwóch funduszy sekurytyzacyjnych: NS FIZ BPS1 oraz NS FIZ BPS2, za wynagrodzeniem zgodnym z umową zawartą na ryzyko Funduszu.

Emitent obsługuje zarówno wierzytelności detaliczne oraz gospodarcze, a poprzez swój rodowód specjalizuje się i współpracuje głównie z kontrahentami z sektora finansowego, tj. z Bankiem BPS S.A., z bankami spółdzielczymi, bankami komercyjnymi oraz innymi instytucjami sektora finansowego i w 2011 r. był jedynym podmiotem na rynku obsługi wierzytelności, który działał jako spółka windykacyjna zależna banku.

Działalność Emitenta opiera się na prawnych formach odzyskiwania należności. Spółka w swojej działalności nastawiona jest na współpracę, dbając o należyte formy odzyskiwania należności co dla zbywających dług stanowi gwarancję etycznego i zgodnego z prawem postępowania w stosunku do dłużników.

W wyniku uzyskanej licencji od KNF, w dniu 24 marca 2011 r., Emitent pełni funkcję serwisera należności sekurytyzowanych przez Niestandaryzowane Fundusze Inwestycyjne Zamknięte (FIZ), w tym FIZ organizowany w ramach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BPS.

Licencja na zarządzanie sekurytyzowanymi należnościami umożliwi Emitentowi zawarcie umów współpracy z poszczególnymi funduszami sekurytyzacyjnymi.

Przedmiotem usług wykonywanych przez Spółkę jako licencjonowanego serwisera jest:

- monitorowanie przetargów na zbycie wierzytelności organizowanych przez cedentów,
- wycena pakietów wierzytelności oferowanych do zbycia na rzecz FIZ,
- prowadzenie negocjacji cenowych w imieniu FIZ ze zbywcą wierzytelności,
- standardowe czynności restrukturyzacyjno-windykacyjne.

Emitent zawarł umowę współpracy na zarządzanie z BPS TFI S.A. Licencja na zarządzanie umożliwia optymalizację oferty Emitenta kierowanej do banków (komercyjnych i spółdzielczych) w zakresie nabywania wierzytelności bankowych do Fundusz Sekurytyzacyjny. Sekurytyzowane przez Fundusz (FIZ) wierzytelności (na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a BPS TFI S.A.) będą zarządzane przez Emitenta.

Zamiarem Emitenta jako podmiotu posiadającego doświadczenie w zarządzaniu wierzytelnościami korporacyjnymi jest zawarcie w kolejnym roku umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami bankowymi z kolejnymi Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych działającymi na rynku polskim, posiadającymi fundusze sekurytyzacyjne.

### **Cesja wierzytelności**

Działalność Emitenta w tym zakresie polega na nabywaniu i odzyskiwaniu na własny rachunek wierzytelności.

Transakcje cesji wierzytelności odbywają się w ramach indywidualnych negocjacji z właścicielem wierzytelności, za które Emitent płaci określoną w umowie cenę.

Przy analizowaniu wierzytelności Emitent ocenia następujące czynniki:

- podstawa prawna wierzytelności,
- kwota należności głównej,
- data wymagalności,
- dotychczasowe czynności podejmowane w celu odzyskiwania długu,
- stan prawny.

Po dokonaniu analizy oferty przez Emitenta, przesyłana jest wierzycielowi oferta cenowa. Następnie uzgadniane są rodzaje dokumentów do przygotowania przez wierzyciela, treści umowy, formy i sposobu zapłaty.

### **Windykacja na zlecenie**

Emitent prowadzi negocjacje przedsądowe z dłużnikami (korespondencyjnie, telefonicznie oraz poprzez spotkania osobiste), jak również na drodze postępowania sądowego. Wszelkie czynności podejmowane są w imieniu klienta, w zamian za uzgodnione wcześniej wynagrodzenie prowizyjne.

### **Proces odzyskiwania wierzytelności**

Proces odzyskiwania wierzytelności dzieli się na dwa główne etapy: drogę sądową i pozasądową. Jeżeli wszystkie środki możliwe do zastosowania na drodze pozasądowej odzyskiwania wierzytelności okazują się bezskuteczne Emitent przechodzi do etapu drugiego – drogi sądowej.

### **Pozostałe usługi**

Obok głównej działalności restrukturyzacyjno-windykacyjnej, Emitent oferuje również usługi dotyczące pełnienia funkcji administratora hipoteki i administratora zastawu rejestrowego, a także wykonywał również usługi dostarczania odpisów z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców oraz Rejestru Zastawów, uzyskując z tego tytułu dodatkowe przychody.

## 12.2. Opis rynku na jakim działa Emitent

Emitent, w okresie czterech lat swojej działalności na rynku obsługi wierzytelności, jest rozpoznawalną marką posiadającą ugruntowaną pozycję.

Z badania przeprowadzonego przez TNS Pentor dotyczącego znajomości firm windykacyjnych wśród Polaków, które zostało przeprowadzone na zlecenie KRUK S.A. wynika, że Emitent jest klasyfikowany w pierwszej dziesiątce firm windykacyjnych uzyskując ten sam poziom rozpoznawalności jak: PRESCO Group S.A., Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Spółka Komandytowa oraz o 1 pp. mniej niż BEST S.A., 3pp. mniej niż Kredyt Inkaso S.A. oraz o 4 pp. mniej niż Ultimo Sp. z o.o.

Z rankingu opublikowanego przez Dziennik Gazeta Prawna w dniu 1 marca 2011 r. wynika, że Emitent obsługuje 7% zidentyfikowanego rynku wierzytelności plasując się na piątej pozycji tuż za firmami o wiele dłuższej historii rynkowej. Największy udział rynku wierzytelności w Polsce obsługuje KRUK (44%), Best obsługuje 11% rynku długu, Kredyt Inkaso 10%, a Ultimo 8% rynku długu.

**Tabela: Wartość nominalna portfeli wierzytelności przyjętych do obsługi przez podmioty działające na rynku polskim**

Spółka	Portfel (mln zł)
Kruk	6 112
Best	1 611
Kredyt Inkaso	1 428
Ultimo	1 100
<b>Centrum Finansowe Banku BPS</b>	<b>1 025</b>
E – Kancelaria	796
EGB Investment	773
Pragma Inkaso	625
DTP	403
Presco	305
Vindexus	265
ComplexCreditSolition	239
Fast Finance	11

Źródło: Dane publikowane przez Dziennik Gazeta Prawna.

### 13. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Tabela: Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta przed emisją akcji serii E

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	6.751.000	81,82%	6.751.000	81,82%
SFIO AGRO Kapitał na Rozwój	1.063.500	12,89%	1.063.500	12,89%
Pozostali	436.500	5,29%	436.500	5,29%
<b>Razem</b>	<b>8.251.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.251.000</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

Tabela: Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta po emisji akcji serii E

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	6.751.000	80,72%	6.751.000	80,72%
SFIO AGRO Kapitał na Rozwój	1.063.500	12,72%	1.063.500	12,72%
Pozostali	549.008	6,56%	549.008	6,56%
<b>Razem</b>	<b>8.363.508*</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.363.508</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

## 14. Informacje Dodatkowe

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

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

#### Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 8.363.508 zł (słownie: osiem milionów trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiem złotych) i dzieli się na 8.363.508 akcji zwykłych na okaziciela (słownie: osiem milionów trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiem) w tym:

- 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- 2.001.000 (słownie: dwa miliony jeden tysiąc) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,

- 3.600.000 (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- 112.508 (słownie: sto dwanaście tysięcy pięćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Akcje serii A zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z o.o.

Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii C zostały pokryte w całości ze środków własnych Spółki z kapitału zapasowego przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii D zostały pokryte w całości gotówką w wyniku subskrypcji prywatnej.

Akcje serii E zostały pokryte w całości gotówką w wyniku subskrypcji prywatnej.

#### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

#### **Inne kapitały**

W Spółce utworzony jest kapitał z aktualizacji wyceny, na który wpływ mają skutki finansowe wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych do portfela instrumentów dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej. Wyniki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny wraz z odpowiednim efektem podatku odroczonego, odrębnie dla każdego pakietu wierzytelności. Wzrost wartości składnika aktywów skutkuje zwiększeniem kapitału, odpis z tytułu zmniejszenia wartości danego aktywa powoduje zmniejszenie kapitału, z uwzględnieniem odpowiedniego efektu podatku odroczonego.

Kapitał własny wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosił 16.389.181,67 złotych i wzrósł o 5,78% wobec stanu na koniec grudnia 2011 r.

### **14.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu**

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta ([www.cfbps.pl](http://www.cfbps.pl)). Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej Emitenta ([www.cfbps.pl](http://www.cfbps.pl)) oraz Rynku NewConnect ([www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)). Ponadto w siedzibie Emitenta dostępne są protokoły walnych zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

Na stronie internetowej rynku NewConnect oraz na stronie internetowej Emitenta dostępne są historyczne informacje finansowe Emitenta opublikowane w formie raportów okresowych.

**15. Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego oraz raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami**

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta (sporządzony na dzień 28 listopada 2011 roku) został zamieszczony w sposób uniemożliwiający dokonanie zmian w informacjach w nim zamieszczonych przez osoby nieuprawnione na stronach internetowych:

- Emitenta: [www.cfbps.pl](http://www.cfbps.pl)
- Rynku NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl).

Na stronie internetowej rynku NewConnect ([www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)) oraz na stronie internetowej Emitenta ([www.cfbps.pl](http://www.cfbps.pl)) dostępne są raporty finansowe oraz historyczne informacje finansowe Emitenta opublikowane w formie raportów okresowych publikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

## 16. Załączniki

### 16.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

CODO	CJ/29.10/117/2012	Operator: DROGOSZ JACEK	Strona 1 z 9
------	-------------------	-------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

CENTRALNA INFORMACJA  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. CZERNIAKOWSKA 100  
00459 Warszawa

### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.10.2012 godz. 12:21:56

Numer KRS: **0000366338**

### ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	24.09.2010			
Ostatni wpis	Numer wpisu	9	Data dokonania wpisu	26.10.2012
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/43292/12/141		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141482736, NIP: 5272579235
3.Firma, pod którą spółka działa	CENTRUM FINANSOWE BANKU BPS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PŁOCKA, nr 11, lok. 13, miejsc. WARSZAWA, kod 01-231, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	CENTRUM FINANSOWE BANKU BPS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ODDZIAŁ WE WROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW

CODo	CI/29.10/117/2012	Operator: DROGOSZ JACEK	Strona 2 z 9
3.Adres	ul. KRASIŃSKIEGO, nr 27, lok. ---, miejsc. WROCLAW, kod 50-449, poczta WROCLAW, kraj POLSKA		

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	07.09.2010 R. PRZED NOTARIUSZEM JAROSLAWEM KASPERKIEM, PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE 00-060, PRZY UL. KRÓLEWSKIEJ 27/L 02, REP. A NR 18189/2010
	2	W DNIU 27 CZERWCA 2011 R. ODBYŁO SIĘ ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI POD FIRMĄ CENTRUM FINANSOWE BANKU BPS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE. TREŚĆ UCHWAŁ NA NIM PODJĘTYCH ZOSTAŁA ZAPROTOKOLOWANA W OBECNOŚCI NOTARIUSZA JAROSŁAWA KASPERKA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY KRÓLEWSKIEJ 27 NR 102. UCHWAŁĄ NR 16 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ CENTRUM FINANSOWE BANKU BPS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 27 CZERWCA 2011 R. W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI ORAZ UPOWAŻNIENIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DO UCHWALENIA JEDNOLITEGO TEKSTU STATUTU SPÓŁKI, WPROWADZONO ZMIANY DO STATUTU SPÓŁKI. UCHWAŁĘ O KTÓREJ MOWA WYŻEJ, ZAPROTOKOLOWANO W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO REP. : A NR 19566/2011. ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE INFORMACJE ZE STATUTU: 1)ZMIENIONO §6 UST. 1, 2)ZMIENIONO §7 UST. 1, 3)ZMIENIONO § 7 UST. 2, 4)ZMIENIONO §16
	3	25-06-2012 R., REP. A NR 11190/2012, NOTARIUSZ JAROSŁAW KASPEREK - KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. WOJSKA POLSKIEGO 41 LOK.6, 01-503 WARSZAWA ZMIANA DOTYCZY §7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI 02-10-2012 R., REP. A NR 21257/2012, NOTARIUSZ JAROSŁAW KASPEREK - KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. WOJSKA POLSKIEGO 41 LOK.6, 01-503 WARSZAWA, ZMIANA DOTYCZY §7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI



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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ UCHWAŁĄ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW CENTRUM FINANSOWEGO BANKU BPS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, Z DNIA 07.09.2010 R.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

CODo CI/29.10/117/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 3 z 9

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	CENTRUM FINANSOWE BANKU BPS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000308383
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	141482716

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	8 363 508,00 zł
2.Wysokość kapitału docelowego	2 012 500,00 zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	8363508
4.Wartość nominalna akcji	1,00 zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	8 363 508,00 zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	



Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	2001000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	3600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

CODo CI/29.10/117/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 4 z 9

Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane		
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	112508
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
2.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM; W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	NOWICKA KEMPNY
	2.Imiona	JOANNA EMILIA
	3.Numer PESEL/REGON	72062209943
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRZEŚ	

CODo CI/29.10/117/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 5 z 9

2	2.Imiona	BARBARA RENATA
	3.Numer PESEL/REGON	79060717520
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----
	3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma
2.Imiona		LIDIA BOGUSŁAWA
3.Numer PESEL/REGON		64032712168
4.Numer KRS		****
5.Funkcja w organie reprezentującym		CZŁONEK ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?		NIE
7.Data do jakiej została zawieszona		----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	TROJANOWICZ
		2.Imiona	ALEKSANDER JAROSŁAW
		3.Numer PESEL	69022006331
	2	1.Nazwisko	ZAWADA
		2.Imiona	ANNA EWA
		3.Numer PESEL	60100104282
	3	1.Nazwisko	SADZIŃSKA
		2.Imiona	ANNA
		3.Numer PESEL	69050310006
	4	1.Nazwisko	MAKSYMILUK
		2.Imiona	ZDZIŚŁAWA STANISŁAWA
		3.Numer PESEL	39010605169
	5	1.Nazwisko	KUDLICKA
2.Imiona		TERESA GRAŻYNA	
3.Numer PESEL		54030505501	

Rubryka 3 - Prokurendi		
1	1.Nazwisko	PATER KRZYMDWSKA
	2.Imiona	ANNA
	3.Numer PESEL	58060603460

CODo	CI/29.10/117/2012	Operator: DRÓGOSZ JACEK	Strona 6 z 9
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU	
2	1.Nazwisko	STANKIEWICZ	
	2.Imiona	WOCIECH ANTONI	
	3.Numer PESEL	78022504510	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	2 74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	3 82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
	4 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	5 63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	6 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	7 66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8 64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	9 77, . . , WYNAJEM I DZIERŻAWA
	10 64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	11 68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	12 85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	13 70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	14 62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	15 25, 12, Z, PRODUKCJA METALOWYCH ELEMENTÓW STOLARKI BUDOWLANEJ
	16 25, 11, Z, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
	17 41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
	18 41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	19 42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RURDCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
	20 43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
	21 43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	22 43, 32, Z, ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ
	23 43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	24 42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD
	25 42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ
	26 42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI
	27 42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I

CODo CI/29.10/117/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 7 z 9

ELEKTROENERGETYCZNYCH	
28	42, 91, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBJEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
29	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBJEKTÓW INŻYNIERII ŁĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
30	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
31	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
32	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
33	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
34	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
35	43, 31, Z, TYNKOWANIE
36	43, 32, Z, ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ
37	43, 33, Z, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN
38	43, 34, Z, MALOWANIE I SZKLENIE
39	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKONCZENIOWYCH
40	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
41	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

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	08.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	28.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

CODo CI/29.10/117/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 8 z 9

Rubryka 1 - Zaległości  
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności  
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania  
Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator  
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja  
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki  
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny  
Brak wpisów

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



CODo CI/29.10/117/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 9 z 9

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym  
Brak wpisów

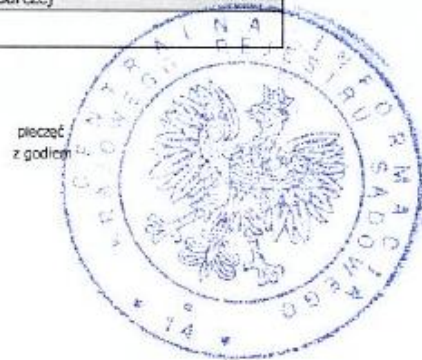
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym  
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym  
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej  
Brak wpisów

Warszawa, 29.10.2012 godz: 12:21:56

Podpis  
DROGOSZ JACEK



## 16.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI  
CENTRUM FINANSOWE BANKU BPS SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Tekst jednolity

### I. FIRMA, SIEDZIBA, CZAS TRWANIA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AKCYJNEJ

#### §1.

1. Założycielem spółki pod firmą: „Centrum Finansowe Banku BPS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zwanej dalej „Spółką”, jest Bank Polskiej Spółdzielczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą „Centrum Finansowe Banku BPS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną.

#### §2.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### §3.

1. Spółka może używać skrótu firmy: Centrum Finansowe Banku BPS S.A.
2. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i postanowień niniejszego Statutu, a także na podstawie innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

#### §4.

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

#### §5.

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Na terenie swojego działania Spółka może otwierać oddziały, przedstawicielstwa i inne placówki, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą. Może także uczestniczyć we wszystkich dopuszczalnych prawem strukturach i powiązaniach organizacyjno-prawnych.

#### §6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - a) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70 22 Z),
  - b) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
  - c) działalność centrów telefonicznych (cali center) (PKD 82.20.Z),
  - d) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
  - e) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63 99 Z),
  - f) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
  - g) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
  - h) leasing finansowy (PKD 64.91 .Z),

- i) wynajem i dzierżawa (PKD 77),
  - j) pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
  - k) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
  - l) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B),
  - m) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z),
  - n) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
  - o) produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.12.Z),
  - p) produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
  - q) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),
  - r) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z),
  - s) roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
  - t) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
  - u) wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
  - v) zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
  - w) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99),
  - x) roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD 42.11.Z),
  - y) roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (PKD 42.12.Z),
  - z) roboty związane z budową mostów i tuneli (PKD 42.13.Z),
  - aa) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
  - bb) roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD 42.91.Z),
  - cc) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z),
  - dd) przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
  - ee) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD 43.13.Z),
  - ff) wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
  - gg) wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z),
  - hh) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
  - ii) tynkowanie (PKD 43.31.Z),
  - jj) zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
  - kk) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (PKD 43.33.Z),
  - ll) malowanie i szklenie (PKD 43.34.Z),
  - mm) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.39.Z),
  - nn) wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z),
  - oo) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
  - pp) Działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z),
  - qq) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z).
2. Działalność wymagająca koncesjonowania lub zezwoleń prowadzona będzie po ich uzyskaniu.
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w Kodeksie Sądów Handlowych nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

## II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI ORAZ AKCJE SPÓŁKI

### §7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.363.508 złotych (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dzieli się na 8.363.508 akcji w tym:
- 1) 1.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1 złoty każda,
  - 2) 2.001.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 1 złoty każda,
  - 3) 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 1 złoty każda,

- 4) 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 1 złoty każda,
- 5) 112.508 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 1 złoty każda.
2. Akcje serii A zostały wyemitowane w wyniku przekształcenia, o którym mowa w par. 1 ust. 2 niniejszego Statutu.
3. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.
4. Akcje mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
5. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.

*§8.*

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 2.012.500 zł (słownie: dwa miliony dwanaście tysięcy pięćset złotych) do dnia 30 listopada 2012 roku, na zasadach określonych w art. 444 - 447 Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, odbędzie się w drodze subskrypcji otwartej lub prywatnej, a akcje wydawane w ramach podwyższenia mogą być wyłącznie akcjami na okaziciela.

*§9.*

1. Akcje są zbywane bez ograniczeń.

*§10.*

1. Akcje mogą być umorzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) w drodze ich nabycia przez Spółkę, przy czym umorzenie takie nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.
3. Umorzenie akcji wymaga i następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

*§ 11.*

1. Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub innych kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku (podwyższenie kapitału ze środków Spółki). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Tryb i zasady takiego podwyższenia określają przepisy prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Kapitał zakładowy Spółki obniża się, w drodze zmiany Statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie. Tryb i zasady takiego obniżenia określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

### **III. ORGANY SPÓŁKI**

*§ 12.*

Organami Spółki są:

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

## A. ZARZĄD

### §13.

1. Zarząd Spółki może być jednoosobowy lub wieloosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego w jego skład wchodzi Prezes Zarządu i pozostali członkowie Zarządu, w tym co najmniej jeden Wiceprezes, a w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu.
2. Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego w uchwale o przekształceniu.
3. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej.
4. Zarząd działa na podstawie przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu Zarządu uchwalanego przez Radę Nadzorczą.

### § 14.

1. Kadencja Zarządu jest wspólna i wynosi 3 lata.
2. W razie powołania, ustąpienia lub odwołania członka Zarządu w okresie, na który został powołany, skład Zarządu może być uzupełniony przez Radę Nadzorczą przy czym kadencja tak wybranego członka Zarządu upływa wraz z końcem kadencji pozostałych członków Zarządu.

### §15.

1. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
2. Zarząd jest zobowiązany zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegając przepisów prawa, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą w zakresie ich działania.
3. Zarząd jest upoważniony do proponowania Radzie Nadzorczej biegłego rewidenta w celu zbadania sprawozdań finansowych Spółki.

### §16.

Rozporządzanie prawem i zaciąganie zobowiązania przez Zarząd Spółki, o wartości przekraczającej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) wymaga zgody Rady Nadzorczej.

### §17.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są: (i) w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem; (ii) w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu samodzielnie.

### § 18.

1. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz sporach z nimi, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, przy czym Rada Nadzorcza ma prawo upoważnić w drodze uchwały Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub innego jej członka do podpisania umów lub innych dokumentów między Spółką a członkiem Zarządu na warunkach określonych uchwałą Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków w wysokości ustalonej w uchwale Rady Nadzorczej. Członek Zarządu może być zatrudniony na podstawie umowy o pracę lub innej umowy.
3. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje umowy o pracę oraz ustala wynagrodzenie za pracę.

### §19.

1. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności członek Zarządu.

2. Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie pocztą mailową o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu, na co najmniej 1 dzień roboczy przed terminem posiedzenia.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

## **B. RADA NADZORCZA**

### §20.

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (trzech) osób, przy czym od momentu gdy Spółka stanie się spółką publiczną z 5 (pięciu) osób powoływanych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 3 (trzy) lata.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, które określa również liczbę członków powoływanych na daną kadencję.
3. Pierwsza Rada Nadzorcza powoływana jest na mocy uchwały o przekształceniu.
4. W razie rezygnacji, śmierci lub odwołania członka Rady Nadzorczej w okresie, na który został powołany, skład Rady Nadzorczej może być uzupełniony przez pozostałych członków Rady Nadzorczej, co nie wyłącza jednak kompetencji Walnego Zgromadzenia do takiego uzupełnienia składu lub dokonania zmian w składzie uzupełnionym przez członków Rady Nadzorczej, przy czym kadencja tak wybranego członka upływa wraz z końcem kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza spośród swoich członków powołuje i odwołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także może powołać Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej, chyba że Walne Zgromadzenie wybierając członków Rady Nadzorczej powierzy im również określone funkcje.
6. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, Statutu oraz uchwalonego Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała sama, przy czym przedstawia go do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu. Wszelkie uchwały podjęte w okresie od uchwalenia Regulaminu do jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie lub odmowy zatwierdzenia są skuteczne, o ile zostały podjęte zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz §22 poniżej.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy wykonywanie uprawnień przewidzianych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w tym zwłaszcza:

- a) rozpatrywanie rocznych planów działania Spółki, sporządzonych przez Zarząd, oraz ich niezbędnych zmian lub uzupełnień,
- b) ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników powyższej oceny,
- c) składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków,
- d) wybór, na wniosek Zarządu lub z własnej inicjatywy, biegłego rewidenta oraz reprezentowanie Spółki w umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach między nimi,
- e) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie wysokości ich wynagrodzenia,
- f) zawieszanie - z ważnych powodów - w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie - na okres nie dłuższy niż trzy miesiące - członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
- g) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości (czynności te nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia zgodnie z postanowieniami art. 393 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych),
- h) wyrażanie zgody na zawiązanie spółek prawa handlowego, przystępowanie Spółki do innych spółek oraz nabywania i zbywania udziałów lub akcji w innych spółkach,

- i) ustalenie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- j) udzielenie zgody na rozporządzenie prawem i zaciąganie zobowiązania przez Zarząd Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych),
- k) uchwalanie Regulaminu działania Zarządu,
- l) uchwalanie Regulaminu działania Rady Nadzorczej
- m) wyrażenie zgody na zastawienie akcji i udziałów posiadanych w innych spółkach, n) wyrażenie zgody na objęcie i nabycie udziałów lub akcji w innych spółkach,
- o) zatwierdzenie strategii rozwoju Spółki.

#### §22.

1. Dla ważności posiedzenia Rady Nadzorczej i podejmowanych uchwał niezbędna jest obecność przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków na 5 (pięć) dni roboczych przed terminem planowanego posiedzenia wraz z podaniem porządku obrad.
2. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej może być wysłane członkowi Rady Nadzorczej także pocztą elektroniczną jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy, na żądanie Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, a w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Uchwała może być podjęta także bez posiedzenia Rady, jeżeli wszyscy jej członkowie wyrażą pisemną zgodę na jej brzmienie.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały także w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wówczas uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i uchwała taka zostanie podpisana przez biorących udział w głosowaniu, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w niniejszym ustępie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
8. Członkowie Zarządu mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie, którego wysokość ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.

### C. WALNE ZGROMADZENIE

#### §24.

1. Walne Zgromadzenie zwoływane są jako zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia

stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

4. Walne Zgromadzenie działa na podstawie przepisów prawa, Statutu oraz uchwalonego Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

#### §25.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:
  - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - b) rozporządzanie zyskiem lub decydowanie o sposobie pokrycia strat za rok obrotowy,
  - c) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - d) powoływanie pełnomocnika do zawierania z członkami Zarządu umów oraz do reprezentowania Spółki w sporach z nimi,
  - e) podział zysków lub pokrycie strat,
  - f) umarzanie udziałów i ustalanie zasad ich umarzania,
  - g) decyzje dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - h) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - i) inne sprawy, które zgodnie ze Statutem i przepisami Kodeksu Spółek Handlowych należą do Walnego Zgromadzenia.
2. Podjęcie uchwał w poniższych sprawach wymaga większości % głosów:
  - a) zmiana Statutu Spółki,
  - b) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
  - c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - d) połączenie Spółki i jej przekształcenie,
  - e) rozwiązanie Spółki,
  - f) emisja obligacji.

#### §26.

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca lub w razie nieobecności tych osób - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego.
3. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście albo przez pełnomocników umocowanych na piśmie pod rygorem nieważności.

#### §27.

1. Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania wiążących uchwał bez względu na liczbę akcji reprezentujących kapitał zakładowy Spółki, a uchwały na Walnym Zgromadzeniu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że niniejszy Statut lub przepisy Kodeksu Spółek Handlowych stanowią inaczej.
2. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

### IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

#### §28.

Rachunkowość i księgi Spółka prowadzi zgodnie z obowiązującymi przepisami.

§29.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§30.

Spółka może tworzyć fundusze przewidziane w obowiązujących przepisach, a także kapitały obrotowe, rezerwowe i zapasowe.

§31.

1. O rozporządzeniu czystym zyskiem, a także o jego podziale decyduje Walne Zgromadzenie-
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Warunki wypłaty i wysokość zaliczki na poczet dywidendy określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

## V. ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA SPÓŁKI

§32.

Rozwiązanie Spółki może nastąpić w sytuacjach przewidzianych przez prawo, a nadto w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

§33.

1. Likwidację Spółki prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
2. Likwidację Spółki prowadzi Likwidator (Likwidatorzy) wybrany przez Walne Zgromadzenie.

§34.

W sprawach nie uregulowanych w niniejszej Umowie stosuje się przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

### 16.3. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Emitenta

**UCHWAŁA NR 15/12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą**  
**Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 25 czerwca 2012 roku**  
*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.*

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwała co następuje:-----

**§ 1**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 1.500.000,00 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych, tj. z kwoty 8.251.000 (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy) złotych do kwoty nie wyższej niż 9.751.000 (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy) złotych w drodze emisji, z wyłączeniem prawa poboru, nie więcej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden) zł każda. ----

2. Akcje serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi wniesionymi w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia wysokości ceny emisyjnej akcji serii E, przy zastrzeżeniu iż cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 5,30 (pięć 30/100) złotych za akcję. -----
4. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, tj. od dnia 1 stycznia 2012r.-----
5. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów objęcia akcji.-----
6. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zobowiązuje Zarząd Spółki do uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej Spółki listy podmiotów do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji serii E. -----
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do zawarcia umów objęcia akcji serii E.-----
8. Określa się, że umowy objęcia akcji serii E zostaną zawarte w terminie do dnia 30.09.2012 r. -----
9. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach ust.1 oraz ust. 3 niniejszej uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej. Upoważnia się i zobowiązuje się Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki. -----

#### § 2

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, sporządzoną zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych w dniu 28 maja 2012 r., uzasadniającą wyłączenie prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wyłączyć w całości prawo poboru akcji serii E przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.-----
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii E jest cel emisji akcji serii E, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii E środków finansowych potrzebnych do dalszego rozwoju spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Spółki – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie spółki – wyłączenie prawa poboru akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E. Celem wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest: ---
  - a. zwiększenie udziału w gronie akcjonariuszy Spółki Banków Spółdzielczych Grupy BPS, umożliwiając czynne uczestnictwo w działalności i rozwoju Spółki, -----
  - b. zwiększenie liczby akcjonariuszy, w tym również poprzez pozyskanie inwestorów indywidualnych, w celu zapewnienia oczekiwanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zwiększonego obrotu akcjami na rynku. -----

#### § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

**UCHWAŁA NR 16/12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą**  
**Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 25 czerwca 2012 roku**

*w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E i PDA serii E i ich wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

**§ 1**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:-----
  - a) Ubieganie się o wprowadzenie akcji serii E oraz Praw do Akcji serii E (PDA serii E) do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (GPW);-----
  - b) Złożenie akcji Spółki serii E w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie SA (KDPW).-----
  - c) Dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii E oraz Praw do Akcji serii E zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:-----
  - a) Podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii E oraz Praw do Akcji serii E do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) przez GPW.-----
  - b) Złożenia akcji Spółki serii E w depozycie prowadzonym przez KDPW,

12

- c) Podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, zmierzających do dematerializacji akcji Spółki serii E oraz Praw do Akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW, akcji serii E oraz Praw do Akcji serii E.-----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło uchwałę w głosowaniu jawnym, ważne głosy oddano z 7.815.339 akcji, co stanowi 94,72% kapitału zakładowego, przy łącznej liczbie 7.815.339 ważnych głosów oddanych, przy 7.815.339 głosach oddanych za uchwałę, przy braku głosów oddanych przeciw uchwale i przy braku głosów wstrzymujących się

i wobec tego została przez Walne Zgromadzenie przyjęta.-----

#### 16.4. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje, Akcje Emitenta	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda</li> <li>- 2.001.000 (słownie: dwa miliony jeden tysiąc) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda</li> <li>- 3.600.000 (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda</li> <li>- 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda</li> <li>- 112.508 (słownie: sto dwanaście tysięcy pięćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda</li> </ul>
Autoryzowany Doradca	Equity Market Consulting Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Bank BPS S.A.	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony w związku z wprowadzeniem akcji Emitenta na NewConnect
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor	Osoba prawna lub osoba nie posiadająca osobowości prawnej, do której skierowana została oferta objęcia akcji serii E
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna
Oferujący	Dom Maklerski Banku BPS SA
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł., złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)

Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, CF Banku BPS S.A, Centrum Finansowe Banku BPS S.A., Emitent	Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Centrum Finansowego Banku BPS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. 2010 r. Nr 211 poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, 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. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. z 2004 r., Nr 173, poz. 1807, ze zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Centrum Finansowego Banku BPS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Centrum Finansowego Banku BPS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zrzeszenie BPS	Banki spółdzielcze zrzeszone w ramach stowarzyszenia z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A.