

NOTA INFORMACYJNA

Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie



Kancelaria Medius

sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji na okaziciela serii N do obrotu na Catalyst, prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (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 niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

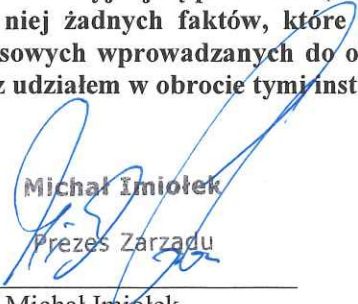
AGENT EMISJI:



Warszawa, dnia 3 grudnia 2018 roku

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie oświadczam, iż według mojej najlepszej wiedzy i przy dłożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej notce informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Michał Imiołek
Prezes Zarządu

Michał Imiołek
Prezes Zarządu

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Tel./Fax 12 265 12 76
e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP 679-307-00-26 REGON 121859740

W odniesieniu do Emitenta nie ma zastosowania określony w § 18 ust. 17 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, ponieważ obowiązkowi tego - na mocy § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - nie stosuje się w przypadku gdy na dzień złożenia wniosku łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów danego emitenta objętych wnioskiem wynosi co najmniej 5.000.000 zł.



Dane Emitenta:

Firma	Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
Adres	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000397680
NIP	679-30-70-026
REGON	121850740
Telefon	+48 12 265 15 76
Faks	+48 12 311 03 06
E-mail	sekretariat@kancelariamedius.pl
Strona internetowa	www.kancelariamedius.pl

Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność Emitenta związana z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego wymaga zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w sprawie udzielenia zezwolenia na zarządzanie przez Emitenta sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego w dniu 20 grudnia 2017 roku.



Spis treści

1.	CZYNNIKI RYZYKA.....	5
1.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	5
1.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	13
1.3	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami.....	15
2.	INFORMACJE O OBLIGACJACH.....	25
2.1	Cel emisji	25
2.2	Rodzaj emitowanych Obligacji.....	25
2.3	Wielkość emisji.....	25
2.4	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji.....	25
2.5	Informacja o wynikach subskrypcji	25
2.6	Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane	26
2.7	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania	26
2.8	Wysokość i formy zabezpieczenia.....	30
2.9	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji.....	31
2.10	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji	32
2.11	Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych.....	32
2.12	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	33
2.13	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot.....	33
2.14	Obowiązek przechowywania dokumentów dotyczących Obligacji.....	33
3.	ZAŁĄCZNIKI	34



1. CZYNNIKI RYZYKA

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy Obligacji, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmuje wyłącznie najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszej Nocie Informacyjnej opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1.1 Ryzyko związane ze zmianą sytuacją na rynku wierzytelności

Emitent prowadzi działalność gospodarczą na trzech rynkach: polskim a także rynkach zagranicznych - czeskim oraz hiszpańskim. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej rynek wierzytelności w Polsce znajduje się w fazie wzrostu. Zgodnie z badaniami prowadzonymi przez Konferencję Przedsiębiorstw Finansowych („KPF”), od IV kwartału 2010 roku do II kwartału 2017 roku, liczba wierzytelności zarządzanych przez największe firmy zajmujące się obrotem wierzytelnościami wzrosła 2,7-krotnie, z poziomu 6,3 mln sztuk do 17,2 mln sztuk na dzień 30 czerwca 2017 roku. Przedmiotowa sytuacja jest m.in. wynikiem coraz większego przekonania o celowości korzystania z wyspecjalizowanych firm w celu zabezpieczania swoich należności i uniknięcia utraty płynności finansowej, a także serwisowania lub sprzedaży wierzytelności trudno ściągalnych.

Rynek zarządzania wierzytelnościami konsumenckimi w Hiszpanii jest jednym z największych co do wielkości nominalnej rynkiem w Europie. Wartość nominalna wierzytelności zarządzanych przez największe firmy zajmujące się obrotem wierzytelnościami wynosiła 510 mld EUR na dzień 31 grudnia 2016 roku. Głównymi kupującymi na rynku są inwestorzy finansowi, którzy współpracują z lokalnymi podmiotami specjalizującymi się w zakresie obsługi i nabywania portfeli wierzytelności. Zgodnie z danymi opublikowanym przez hiszpański bank centralny, wartość kredytów ogółem w hiszpańskim systemie bankowym wyniosła na koniec 2016 roku około 1,8 bln EUR, przy czym poziom szkodowości kształtował się na poziomie 10%.

Z kolei rynek zarządzania wierzytelnościami konsumenckimi w Czechach w 2016 roku wyniósł, według szacunków Spółki, 2 mld PLN. Wartość nominalna wierzytelności zarządzanych przez największe firmy zajmujące się obrotem wierzytelnościami spadła z poziomu 49 mld CZK sztuk do 20 mld CZK na dzień 31 grudnia 2016 roku. Rynek czeski jest rynkiem bardzo rozdrobnionym. Działają na nim 24 firmy windykacyjne zrzeszone w jednym stowarzyszeniu czeskich firm windykacyjnych, obejmując 80% rynku usług windykacyjnych w Republice Czeskiej.

Nie można jednak wykluczyć, iż koniunktura na rynkach, na których Emitent prowadzi aktualnie działalność, pogorszy się, co może przełożyć się na osiągnięcie niższych od oczekiwanych wpływów z windykacji nabytych pakietów wierzytelności lub na niższą dostępność nowych pakietów wierzytelności, co z kolei może przyczynić się do niezrealizowania oczekiwań Emitenta w zakresie uzyskania określonych wyników finansowych.

1.1.2 Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta



Podstawowymi celami Emitenta na najbliższe lata jest zwiększenie poziomu posiadanych portfeli wierzytelności, zwłaszcza poprzez rozwój swojej działalności poza granicami Polski, głównie w Czechach i Hiszpanii. Emitent może nie osiągnąć planowanych celów strategicznych z uwagi na będące poza jej kontrolą czynniki wewnętrzne i zewnętrzne o charakterze gospodarczym, regulacyjnym, prawnym, finansowym lub operacyjnym. W szczególności Emitent może nie być zdolny do zwiększenia udziału w rynku, jeżeli nie uda mu się nabyć nowych portfeli wierzytelności o zakładanej wartości i na oczekiwanych warunkach, na co mogą mieć w szczególności wpływ następujące czynniki: (i) większa konkurencja wśród potencjalnych nabywców portfeli wierzytelności, która może doprowadzić do wzrostu ich cen; (ii) niezdolność do uzyskania finansowania zewnętrznego na zakładanym poziomie i na oczekiwanych warunkach; (iii) spadek podaży portfeli wierzytelności na rynku m.in. w związku ze zmianą polityki banków w zakresie sprzedaży portfeli wierzytelności; (iv) ograniczenia inwestycyjne związane z finansowaniem bankowym i ścisłymi kryteriami inwestycyjnymi; (v) ewentualne zmiany prawa wpływające niekorzystnie na podaż portfeli wierzytelności; oraz (vi) zwiększenie oczekiwań cenowych podmiotów sprzedających nieregularne wierzytelności, (vii) zwiększenie podaży portfeli o bardzo wysokiej wartości nominalnej kosztem portfeli o średniej wartości nominalnej (viii) konieczność uzyskania zezwolenia czy licencji na prowadzenie działalności z zakresu zarządzania wierzytelnościami.

Wdrożenie przyjętej przez Emitenta strategii może wymagać zaangażowania większych niż przewidziane środków finansowych i zasobów ludzkich. W rezultacie efekty i koszty strategii Grupy mogą różnić się istotnie od oczekiwanych.

1.1.3 Ryzyko upadłości dłużników

Działalność Emitenta opiera się w istotnej części na nabywaniu pakietów wierzytelności ze środków własnych od wierzycieli pierwotnych, w tym wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego, jak również wierzytelności stanowiących następstwo zadłużania się przez osoby fizyczne. W trakcie windykacji wierzytelności może okazać się, że część osób zadłużonych jest niewypłacalna lub z innych przyczyn nie ma możliwości lub woli spłaty zadłużenia. Dotyczy to także sytuacji ogłaszania upadłości konsumenckich przez osoby fizyczne. Ponadto, poziom niewypłacalności osób zadłużonych może wzrastać w wyniku wzrostu poziomu bezrobocia, co z kolei może negatywnie wpłynąć na skuteczność procesu windykacyjnego oraz skłonić dłużników do zawierania ugód w ramach windykacji polubownej. Pomimo poniesienia kosztów związanych z prowadzonym procesem windykacji, Emitent może nie być w stanie odzyskać swoich należności, a w konsekwencji może nie uzyskać zakładanej stopy zwrotu z zakupionych portfeli wierzytelności. W konsekwencji, niewypłacalność osób zadłużonych względem Emitenta może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

W dniu 31 grudnia 2014 roku weszła w życie ustawa z dnia 29 sierpnia 2014 roku o zmianie ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 1306), która dokonała zmian w funkcjonującej od 2009 roku instytucji upadłości konsumenckiej. Nowelizacja ta umożliwiła znacznie szersze niż wcześniej możliwości ogłoszenia upadłości przez konsumenta. Procedura ogłoszenia upadłości jest sformalizowana, czasochłonna i wymaga spełnienia przez osobę fizyczną szeregu warunków, np. wskazania i oszacowania całego majątku. Ogłoszenie upadłości, co do zasady nie powoduje anulowania wszystkich zobowiązań upadłego. Część z nich musi być przez niego regularnie spłacana na zasadach ustalonych w planie spłaty, który ustalany jest przez sąd po wysłuchaniu m.in. wierzycieli. Wierzyciele zatem mogą mieć wpływ na treść planu spłaty upadłego i na kontrolę wywiązywania się przez niego z ustaleń dotyczących spłaty zobowiązań. Istnieje ryzyko, że w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenta będącego dłużnikiem z tytułu wierzytelności



wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego zarządzanego przez Spółkę, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez taką osobę zadłużoną może okazać się niższa niż w przypadku wierzytelności dochodzonych przez Grupę od osoby zadłużonej, wobec której upadłość konsumencka nie została ogłoszona. Wzrost liczby upadłości konsumenckich wśród osób zadłużonych wobec Grupy może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

1.1.4 Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Podstawową działalnością Emitenta jest zakup wierzytelności ze środków własnych. Zakup pakietu wierzytelności jest w większości przypadków istotnym jednorazowym wydatkiem dla Emitenta. Z kolei windykacja nabytych wierzytelności jest procesem złożonym i niekiedy długotrwałym. Przepływy pieniężne z tytułu odzyskanej wierzytelności nie pokrywają się z terminami wykonania zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli. W konsekwencji duża liczba takich sytuacji oraz wydłużające się terminy spłaty należności Emitenta mogą spowodować utratę płynności przez Emitenta. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent stosuje wewnętrzny proces monitoringu płatności oraz posiada możliwość dokonania emisji obligacji. Należy jednak zauważyć, iż w skrajnych przypadkach istnieje możliwość wypowiedzenia lub postawienia w stan wymagalności wyemitowanych obligacji z powodu naruszenia warunków emisji obligacji.

1.1.5 Ryzyko niepozyskania nowego finansowania zewnętrznego przez Grupę

W związku z faktem, iż nabywanie portfeli wierzytelności wiąże się z inwestowaniem znacznych środków Grupy, oraz z uwagi na ograniczone zasoby kapitałowe Grupy i długoterminowy cykl odzyskiwania należności z portfeli wierzytelności, Grupa na potrzeby prowadzonej działalności pozyskuje również finansowanie zewnętrzne, w szczególności w drodze emisji obligacji.

Ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego na skutek spadku zainteresowania lub zaufania inwestorów do tego typu instrumentów finansowych lub samej Grupy, a także ograniczenia regulacyjne bądź wzrost atrakcyjności innych instrumentów finansowych mogą niekorzystnie wpłynąć na możliwości pozyskania nowego finansowania zewnętrznego, a w konsekwencji na dokonywanie przez Grupę nabycia kolejnych portfeli wierzytelności. Wpływ na możliwość pozyskania nowego finansowania mogą wywrzeć również zmiany regulacji prawnych, zmiany nastrojów inwestycyjnych, w szczególności wzrost awersji do ryzyka finansowania dłużnego podmiotów z branży zarządzania wierzytelnościami, spadek konkurencyjności oprocentowania instrumentów finansowania dłużnego w stosunku do oprocentowania innych instrumentów finansowych, jak również istniejące ograniczenia w zakresie pozyskiwania nowego finansowania dłużnego bądź inne obowiązki nałożone na Grupę względem wierzycieli w związku z istniejącym lub przyszłym finansowaniem dłużnym i jego warunkami.

Ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego może mieć zatem istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy Grupy, a także cenę Obligacji.

1.1.6 Ryzyko ograniczonej skuteczności egzekwowania przez Spółkę nabywanych wierzytelności

Działalność Grupy opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności oraz prowadzeniu windykacji tak nabytych wierzytelności. Ewentualne wprowadzenie ograniczeń w zakresie nabywania lub warunków windykacji wierzytelności, całkowitych lub częściowych zakazów lub dodatkowych wymogów regulacyjnych dla zbywania wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli bądź windykacji tak nabytych wierzytelności mogą spowodować istotne ograniczenie działalności prowadzonej przez Grupę, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych Grupy.



W dniu 28.05.2018 r. Prezydent RP podpisał ustawę z dnia 13 kwietnia 2018 r. o zmianie ustawy - Kodeks cywilny oraz niektórych innych ustaw, która wejdzie w życie 9.07.2018 r. Nowelizacja wprowadza zmiany w przepisach dotyczących przedawnienia się roszczeń majątkowych. Zgodnie z nowelizacją, sąd z urzędu będzie zobowiązany ustalić, czy dane roszczenie przysługujące przeciwko konsumentowi jest przedawnione. W przypadku stwierdzenia, że termin przedawnienia upłynął, sąd tylko w wyjątkowych przypadkach, po rozważeniu interesów stron oraz jeżeli wymagać będą tego względy słuszności, będzie mógł nie uwzględnić terminu przedawnienia roszczenia przysługującego przeciwko konsumentowi. Nowelizacja wprowadza również skrócone terminy przedawnienia roszczeń majątkowych. Podstawowy termin przedawnienia wynosi sześć lat (zamiast dziesięciu lat, jak dotychczas), a dla roszczeń o świadczenia okresowe oraz roszczeń związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej - trzy lata. Koniec terminu przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego, chyba że termin przedawnienia jest krótszy niż dwa lata. Mimo, iż Emitent co do zasady nie nabywa wierzytelności, które mogą ulec przedawnieniu oraz nowelizacja przepisów może mieć wpływ jedynie na bardzo niewielką liczbę wierzytelności posiadanych przez Spółkę (poniżej 0,5% wszystkich nabytych wierzytelności w Polsce o wartości nie większej niż 329.000 zł), to jednak nie można wykluczyć, iż wprowadzone zmiany do polskiego porządku prawnego będą miały w przyszłości niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę, zwłaszcza w zakresie egzekwowania wierzytelności konsumenckich na terenie Polski.

Ponadto, na istotne zwiększenie ryzyka ograniczonej skuteczności egzekwowania wierzytelności przez Emitenta wpłynie podpisana przez Prezydenta RP w dniu 5 kwietnia 2018 r. nowa ustawa o komornikach sądowych, która zastąpi od 1 stycznia 2019 r. obowiązującą ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 roku o komornikach sądowych i egzekucji (Dz. U. z 2017 r., poz. 1277) w zakresie ustroju i zasad pełnienia służby na stanowisku komornika sądowego, która przewiduje między innymi znaczne zwiększenie nadzoru nad komornikami oraz liczne ograniczenia dotyczące działalności komorników. Nowa ustawa zakłada zwiększenie kontroli sądów nad komornikami poprzez stworzenie możliwości zawieszenia komornika w każdym czasie, wszczęcia postępowania dotyczącego odwołania komornika z urzędu oraz uczynienia pracy komornika możliwie jak najbardziej transparentną m.in. poprzez nałożenie obowiązkowego nagrywania czynności egzekucyjnych w terenie, zakazowi odbierania rzeczy, które ewidentnie nie stanowią własności dłużnika, a także poprzez wręczanie w trakcie egzekucji nieskomplikowanego formularza skargi na czynności komornicze. Jednocześnie istotną zmianą jest także ograniczenie możliwości dowolnego wyboru komornika, którego wierzyciel będzie mógł wskazać tylko w obszarze właściwości sądu apelacyjnego. Komornicy nie będą mogli przyjmować nieograniczonej liczby spraw. W przypadku gdy komornik, przekroczy 2,5 tysiąca wszystkich spraw w danym roku, będzie mógł prowadzić sprawy do momentu osiągnięcia progu 5,000 tylko w przypadku gdy skuteczność w dotychczasowych sprawach wyniesie nie mniej niż 35%. Powyższe zmiany mogą w istotny sposób wpłynąć na działalność komorników oraz odzyskiwanie wierzytelności. Nowa ustawa spowoduje konieczność rozdysponowania spraw dotyczących egzekucji wierzytelności do kilku podmiotów, przez co komornicy nie będą mogli masowo obsługiwać firm zajmujących się nabywaniem wierzytelności.

Nie można wykluczyć, iż wejście w życie powyżej opisanych regulacji sprawi, iż proces dochodzenia należności z nabywanych wierzytelności okaże się w praktyce się bardziej skomplikowany i wymagający, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

1.1.7 Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników

Istotnym elementem dla działalności Emitenta oraz jego pozycji rynkowej jest kadra zarządzająca oraz kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą, doświadczeniem i zrozumieniem dla sektora gospodarki, jakim jest branża wierzytelności. Biorąc pod uwagę bardzo duże zapotrzebowanie



na specjalistów w branży w której działa Emitent, istnieje ryzyko utraty poszczególnych członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników na skutek ich przejścia do spółek konkurencyjnych. To może znacząco wpłynąć na możliwości dalszego rozwoju Emitenta i wdrażania jego strategii. Ponadto członkowie kadry menedżerskiej opuszczający Emitenta mogą podejmować starania w celu przejścia na rzecz swoich nowych pracodawców relacji biznesowych lub relacji z klientami, które wypracowali, współpracując z Emitentem. Może to również skutkować ujawnieniem tajemnic przedsiębiorstwa podmiotom zewnętrznym przez byłych pracowników Emitenta. Nie można zapewnić, że Emitenta będzie zdolny do utrzymania wszystkich lub niektórych z tych osób w przyszłości, jak również, że utrzymanie lub pozyskiwanie kluczowego personelu nie będzie wiązało się ze wzrostem wynagrodzeń i koniecznością zaoferowania dodatkowych świadczeń na rzecz takich osób. Utrata kluczowych menedżerów Emitenta bądź brak zdolności do pozyskania, odpowiedniego przeszkolenia, motywowania i utrzymania wykwalifikowanego personelu lub jakiegokolwiek opóźnienie w tych działaniach mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki działalności.

1.1.8 Ryzyko niewłaściwej wyceny oferowanych na rynku pakietów wierzytelności

Poziom osiągniętych przez Emitenta przychodów z tytułu nabywanych pakietów wierzytelności uzależniony jest od dokonania prawidłowej oceny jakości i ekonomiki kupowanych portfeli wierzytelności nieregularnych, pod kątem prawdopodobieństwa skutecznego dochodzenia wierzytelności od osób zadłużonych przy założeniu określonego poziomu kosztów. Wyceniając pakiety, Spółka uwzględnia możliwość uzyskania oczekiwanej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału przy określonych założeniach dotyczących odzysków i związanych z tym kosztów do poniesienia, bazując na danych historycznych dotyczących podobnych portfeli już obsługiwanych przez Spółkę (portfele referencyjne). Ponadto, w celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka ogranicza ryzyko związane z wyceną pakietów wierzytelności przez drobiazgową ich wycenę. Wiodącą metodą jest własna ekspercka metoda określenia szacowanych przepływów pieniężnych oparta na posiadanych danych historycznych tożsamyh pakietów wierzytelności. Wskazana metoda określa szacowane przepływy pieniężne dla każdego z portfeli poprzez:

- a) dokonanie wstępnego szacunku kosztów obsługi pakietów wierzytelności,
- b) dokonanie wstępnej wyceny pakietu wierzytelności,
- c) określenie wyjściowej kwoty zakupu dla całego pakietu wierzytelności,
- d) dokonanie wstępnego szacunku kosztów obsługi każdej z wierzytelności wchodzącej w skład pakietu wierzytelności,
- e) określenie wyjściowej kwoty zakupu każdej z wierzytelności wchodzącej w skład pakietu wierzytelności,
- f) określenie ceny zakupu pakietu wierzytelności,
- g) badanie due diligence obejmujące analizę okoliczności prawnych, podatkowych oraz faktycznych poszczególnych wierzytelności oraz ich zabezpieczeń. Celem due diligence jest umożliwienie Spółce identyfikacji obszarów występowania ryzyk oraz przypisanie współczynników do ceny zakupu pakietu. due diligence przeprowadza się m.in. poprzez dokonanie ocen ruchomości i nieruchomości oraz weryfikację i analizę dokumentów związanych z wierzytelnościami tj. umów, formularzy, potwierdzeń zapłaty, opisów czynności windykacyjnych, akt sądowych, akt egzekucyjnych.

Ewentualne, błędne oszacowanie jakości portfela może spowodować, że osiągnięte przez Emitenta, jak również całą Grupę, wyniki finansowe będą odbiegały od prognozowanego pierwotnie poziomu. Ocena atrakcyjności portfeli wierzytelności oferowanych do sprzedaży na rynku uzależniona jest od szeregu istotnych czynników, w związku z tym niewłaściwe oszacowanie wpływu każdego z czynników na ryzyko kredytowe danego portfela może przełożyć się na nieprawidłową jego wycenę.

1.1.9 Ryzyko konkurencji

Emitent działa na szybko rozwijającym się rynku wierzytelności, na którym już od wielu lat działają inne konkurencyjne podmioty. Podkreślenia wymaga także fakt, iż część z podmiotów konkurencyjnych to duże spółki o bogatym doświadczeniu w branży wierzytelności, niekiedy notowane na rynku regulowanym. W takich okolicznościach Emitent, jako podmiot o nadal mniejszej skali działalności, może być ograniczany przez podmioty konkurencyjne o znacznie większych zasobach finansowych. Ponadto z uwagi na rozszerzanie się rynku obrotu wierzytelnościami, liczba firm konkurencyjnych zwiększa się, co z kolei negatywnie wpływa na obniżenie ilości nabywanych wierzytelności przez pojedyncze podmioty, a także wpływa na wzrost średniej ceny nabycia pakietów wierzytelności. Efektem zwiększonej konkurencji mogą być gorsze wyniki finansowe a także niższe dochody Emitenta.

1.1.10 Ryzyko przewlekłości postępowań sądowych i komorniczych

Pierwszym krokiem Emitenta w ramach prowadzenia windykacji wierzytelności własnych oraz wierzytelności klientów jest postępowanie polubowne z dłużnikami. Część prowadzonej przez Emitenta działalności opiera się jednak na korzystaniu z drogi postępowania sądowego, przed sądami powszechnymi, a następnie na korzystaniu z egzekucji komorniczej. W związku z uzależnieniem realizacji części projektów od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego, istnieje ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań Emitent może nie zrealizować w planowanym czasie przychodów z prowadzonych projektów. Może to mieć istotny negatywny wpływ na prognozy finansowe Emitenta oraz przyjętą strategię biznesową. Ponadto, w związku ze zmianami ustawy o komornikach sądowych i egzekucji, ograniczeniu może ulec możliwość wyboru przez Emitenta komorników prowadzących postępowania egzekucyjne. Powodować to może zwiększenie rozproszenia prowadzonych postępowań, zmniejszenie kontroli nad prowadzonymi postępowaniami egzekucyjnymi, wzrost kosztów postępowania, konieczność współpracy z komornikami o mniejszych możliwościach techniczno-organizacyjnych, lub z mniejszym doświadczeniem, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta prowadzoną w zakresie windykacji nabywanych wierzytelności.

1.1.11 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności

Potencjalny wpływ na podwyższenie kosztów działalności Grupy mogą mieć wzrosty następujących pozycji kosztowych: (i) koszty opłat sądowych, notarialnych i komorniczych; (ii) koszty opłat pocztowych oraz bankowych; (iii) koszty wynagrodzeń pracowniczych i osób na stałe współpracujących z Grupą; (iv) koszty finansowania, w tym koszty emisji papierów dłużnych; (v) koszty administracyjne oraz usług telekomunikacyjnych, pocztowych i archiwizacji/digitalizacji danych (vi) koszty usług zewnętrznych. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych wzrostów kosztów może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki działalności Grupy.

1.1.12 Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych



Jednym ze źródeł przychodów Emitenta są odsetki od niezapłaconych wierzytelności. Wysokość odsetek ustawowych bezpośrednio przekłada się na przychody Spółki z przeterminowanych należności. Od dnia 17 grudnia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku obowiązywała stawka na poziomie 8%, natomiast do 17 grudnia 2014 roku (od 2008 roku) wysokość odsetek ustawowych wynosiła 13% i nie ulegała zmianie pomimo niskiej inflacji. Z kolei w dniu 1 stycznia 2016 roku zmianie uległy zasady wyliczania wysokości odsetek ustawowych, rozróżniono wówczas odsetki ustawowe za opóźnienie. Historyczne zmiany wysokości odsetek ustawowych miały wpływ na uzyskiwane przez Spółkę dochody. Zgodnie z obowiązującymi przepisami bieżąca stopa odsetek ustawowych za opóźnienie wynosi 7%, ponadto zgodnie z art. 359 § 2¹ Kodeksu Cywilnego wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych nie może w stosunku rocznym przekraczać dwukrotności wysokości odsetek ustawowych. Zmiana stawki może mieć wpływ na zmianę potencjalnych przychodów Emitenta z tytułu odsetek ustawowych.

1.1.13 Ryzyko związane z wykorzystaniem infrastruktury informatycznej

Emitent na potrzeby obsługi i kontaktu z dłużnikami wykorzystuje wyspecjalizowaną platformę internetową, której działanie zakłada posiadanie odpowiedniej infrastruktury informatycznej. Emitent będzie starał się przeciwdziałać ewentualnej awarii platformy internetowej poprzez wynajmowanie serwerów i infrastruktury sieciowej w renomowanych centrach danych, posiadających wielokrotnie dublowane łącza do sieci Internet, pochodzące od różnych dostawców. Dodatkowo serwery będą działały w centrach danych oddalonych od siebie geograficznie, tak aby nawet poważna lokalna awaria nie spowodowała długofalowej przerwy w działalności Emitenta i pozwoliła możliwie szybko przywrócić normalny poziom działalności. Niemniej istnieje przynajmniej potencjalne ryzyko wystąpienia przerwy w funkcjonowaniu platformy internetowej, a tym samym ograniczenia, a nawet częściowego przerwania wykonywania działalności w oparciu o platformę internetową, co z pewnością wpłynęłoby na prowadzoną przez Emitenta działalność.

1.1.14 Ryzyko walutowe

Emitent wskazuje, iż w ramach wykonywanej działalności prowadzi windykację wierzytelności również poza granicami kraju, która jest rozliczana w walutach obcych (głównie EUR). Taka sytuacja powoduje narażenie Emitenta na ryzyko wahań kursów walut obcych wobec złotego. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. Celem ograniczenia opisanego powyżej ryzyka Emitent, na bieżąco monitoruje wahania kursów walut obcych oraz kurs PLN. Ryzyko to będzie zwiększyć się wraz z wzrostem liczby windykacji wierzytelności prowadzonych przez Emitenta poza granicami kraju, zwłaszcza na terenie Czech i Hiszpanii.

1.1.15 Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

W swojej działalności Emitent wykorzystuje sprzęt i oprogramowanie komputerowe. Na swoich serwerach Emitent przechowuje przy tym dane dotyczące sfery tak wrażliwej jak sytuacja majątkowa osób fizycznych i prawnych. Wiąże się to ryzykiem włamania do systemu Emitenta, blokady sieci lub kradzieży danych finansowych lub osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych o klientach lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Emitent dokłada wszelkich starań aby stosować zabezpieczenia i wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu.



1.1.16 Ryzyko związane z nowymi obszarami działalności

Emitent w bliskiej przyszłości planuje ekspansję gospodarczą na nowe rynki w granicach branży obrotu wierzytelnościami, co wymagać będzie szeregu działań konsultingowych i rozpoznawczych zwłaszcza, gdyby miały być wykonywane równolegle na kilku rynkach.

Nowe rynki będące celem ekspansji mogą nieść ryzyko niezrealizowania oczekiwanej stopy zwrotu, co może implikować ryzyko utraty zainwestowanych środków kapitałowych, jak również mogą powodować ryzyko podatkowe i prawne związane z odmiennymi regulacjami systemowymi. Emitent dostrzega również możliwe ryzyko związane z różnicami kulturowo-społecznymi pomiędzy pracownikami Grupy kapitałowej Emitenta, w szczególności w zakresie zarządzania i komunikacji. Powyższe okoliczności mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy, a nawet stabilność prowadzonej działalności.

1.1.17 Ryzyko związane z posiadaniem certyfikatów inwestycyjnych Trigon Profit XXX NS FIZ

Spółka posiada 70 certyfikatów inwestycyjnych serii B Trigon Profit XXX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”). Zgodnie ze statutem Funduszu, Spółka, działająca jako gwarant, zobowiązana jest do zapewnienia, że: (i) Fundusz w dniu wykupu przypadającym na ostatni dzień roboczy miesiąca marca 2020 roku będzie miał wystarczającą ilość aktywów płynnych dostępnych do wypłat tytułem wykupów w tym dniu wszystkich certyfikatów inwestycyjnych serii A, certyfikatów inwestycyjnych serii C i certyfikatów inwestycyjnych serii C1, które dotychczas nie zostały wykupione oraz że (ii) w dniu wyceny przypadającym na 1 miesiąc przed dniem wykupu przypadającym na ostatni dzień roboczy miesiąca marca 2020 roku, wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu będzie wynosiła kwotę uwzględniającą co najmniej gwarantowaną stopę zwrotu (tj. stopę zwrotu wynoszącą 6% rocznie od ceny emisyjnej certyfikatów inwestycyjnych serii A, która będzie liczona od dnia wydania certyfikatów inwestycyjnych serii A, a w przypadku przeprowadzenia emisji certyfikatów inwestycyjnych serii C i certyfikatów inwestycyjnych serii C1, również stopę zwrotu wynoszącą 6% rocznie od ceny emisyjnej certyfikatów inwestycyjnych serii A, która będzie liczona od dnia wydania certyfikatów inwestycyjnych serii A).

Mimo że Spółka będzie dążyła do zapewnienia osiągnięcia rentowności Funduszu w oparciu o sprawdzony model biznesowy polegający na nabywaniu portfeli NPLs od znanych jej kontrahentów, to jednak nie można wykluczyć sytuacji, w której gwarancje określone w punktach (i) i (ii) powyżej nie zostaną zrealizowane. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji, zgodnie ze statutem Funduszu Spółka będzie zobowiązana do objęcia jednego certyfikatu inwestycyjnego emitowanego przez Funduszu w ramach tzw. emisji gwarancyjnej o cenie emisyjnej równej - w przypadku niedotrzymania gwarancji określonej w pkt (i) powyżej - różnicy pomiędzy (a) sumą aktywów płynnych potrzebnych do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do dnia wykupu przypadającego na ostatni dzień roboczy miesiąca marca 2020 roku i aktywów płynnych potrzebnych do wykupu wszystkich dotychczas niewykupionych certyfikatów inwestycyjnych serii A, C i C1, a (b) sumą aktywów płynnych będących w dyspozycji Funduszu, a w przypadku niedotrzymania gwarancji określonej w pkt (ii) powyżej - iloczynowi (a) liczby wszystkich certyfikatów inwestycyjnych istniejących w dniu wyceny przypadającym na 7 dni przed dniem rozpoczęcia emisji gwarancyjnej i (b) różnicy pomiędzy wartością aktywów netto na certyfikat inwestycyjny jaka byłaby na 7 dni przed dniem rozpoczęcia tej emisji gwarancyjnej, gdyby została zrealizowana gwarantowana stopa zwrotu, tj. ceną emisyjną certyfikatów inwestycyjnych serii A (z uwzględnieniem ewentualnych ich podziałów) powiększoną o gwarantowaną stopę zwrotu, a wartością aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ustaloną na 7 dni przed dniem rozpoczęcia emisji



gwarancyjnej. Ponadto, w przypadku braku skutecznego objęcia certyfikatu inwestycyjnego emitowanego w ramach emisji gwarancyjnej, Spółka będzie zobowiązana do zapłaty Funduszowi kary umownej w terminie 2 dni od otrzymania wezwania od Funduszu, która będzie równa cenie emisyjnej certyfikatu inwestycyjnego oferowanego w ramach emisji gwarancyjnej.

W świetle powyższego, istnieje także ryzyko, że w przypadku gdy Fundusz nie będzie dysponował odpowiednią ilością aktywów płynnych dostępnych do wypłat tytułem wykupu certyfikatów inwestycyjnych, Spółka nie otrzyma środków z tytułu wykupu posiadanych certyfikatów inwestycyjnych serii B. Opisane powyżej okoliczności, w przypadku ich zmaterializowania się, mogłyby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki.

Ryzyko związane z aktualną sytuacją podmiotów na rynku nabywania i zarządzania wierzytelnościami, które są jednocześnie emitentami obligacji korporacyjnych

Emitent prowadzi działalność na rynku nabywania i zarządzania wierzytelnościami. Jednocześnie, w ciągu ostatnich miesięcy od daty sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej przedmiotem zainteresowania mediów oraz uczestników rynku kapitałowego stały problemy finansowe jednej ze spółek publicznych działającej na rynku obrotu wierzytelnościami, która na potrzeby prowadzonej działalności, zwłaszcza nabywania portfeli wierzytelności, korzystał z finansowania dłużnego w formie emisji obligacji korporacyjnych. Przedmiotowa sytuacja negatywnie wpłynęła na postrzeganie spółek działających na rynku nabywania i zarządzania wierzytelnościami, które korzystały z finansowania dłużnego, w szczególności z emisji obligacji korporacyjnych. Nie można wykluczyć, iż powyżej opisane okoliczności wpłyną negatywnie na rynek obligacji korporacyjnych, a zwłaszcza, że czasowo zniechęcą inwestorów do nabywania obligacji wyemitowanych przez podmioty działające na przedmiotowym rynku. Powyższe może wpłynąć na ograniczenie dostępności dalszego finansowania Emitenta, w tym pozyskiwania nowych inwestorów zainteresowanych nabywaniem obligacji Emitenta, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy Emitenta, a także cenę Obligacji.

1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiąganego przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiąganego przez Emitenta.

1.2.2 Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych, w tym zrealizowanie zakładanych wyników finansowych, będzie uwarunkowane do pewnego stopnia czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Emitenta, w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiąganego przez Emitenta.



1.2.3 Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta.

1.2.4 Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

1.2.5 Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

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

1.2.6 Ryzyko zmiany sytuacji gospodarczej w Czechach i Hiszpanii

Zmiana sytuacji gospodarczej w Czechach i Hiszpanii może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Obecnie Grupa uzyskuje przychody poprzez spółki znajdujące się nie tylko w Polsce, ale także w Czechach i Hiszpanii. Na działalność operacyjną Grupy, w tym efektywność procesu windykacji wierzytelności, mają więc wpływ przede wszystkim zmiany czynników makroekonomicznych dotyczących gospodarki tych krajów, na którą z kolei wpływa sytuacja ekonomiczna regionu, Unii Europejskiej oraz gospodarki światowej. Na działalność operacyjną Grupy pośrednio wpływają m.in. następujące czynniki: poziom stóp procentowych, poziom bezrobocia, poziom średniego wynagrodzenia w gospodarce, poziom zadłużenia osób fizycznych i prawnych w Czechach i Hiszpanii, zmiany PKB, zmiany poziomu inwestycji, poziom inflacji i deficytu budżetowego.

Negatywne zmiany w zakresie czynników makroekonomicznych, w szczególności: (i) zahamowanie wzrostu gospodarczego; (ii) wzrost poziomu stóp procentowych; (iii) wzrost inflacji; (iv) spadek produkcji przemysłowej; (v) spadek popytu, mogą przyczynić się do wzrostu stopy bezrobocia oraz spadku poziomu realnych dochodów, a w konsekwencji mogą spowodować spadek dynamiki akcji kredytowej banków. Przekłada się to na zmniejszenie liczby nowych osób zadłużonych w sektorze bankowym, co z kolei wpływa niekorzystnie na podaż nowych portfeli wierzytelności w sektorze bankowym.

Ponadto, wzrost poziomu bezrobocia i spadek poziomu realnych dochodów prowadzi do ograniczenia możliwości spłacania zaciągniętych kredytów przez kredytobiorców, a tym samym może

spowodować pogorszenie się spłacalności portfeli wierzytelności nabytych przez Grupę oraz pożyczek udzielonych w ramach prowadzonej działalności pożyczkowej.

Przyszłe warunki ekonomiczne w Hiszpanii i Czechach mogą być mniej sprzyjające w porównaniu z aktualnymi. Wystąpienie lub utrzymywanie się niekorzystnych warunków ekonomicznych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność spółek zależnych zlokalizowanych w wyżej wymienionych krajach, ich sytuację finansową oraz wyniki działalności, co z kolei może przełożyć się na sytuację gospodarczą całej Grupy.

1.2.7 Ryzyko zmian prawa lokalnego

Działalność Emitenta jest w części uzależniona od regulacji prawnych dotyczących dochodzenia wierzytelności na drodze sądowo-egzekucyjnej. Zmiany w przepisach prawnych w stosunku do tych postępowań, mogą wpłynąć na efektywność serwisowania wierzytelności, a także ostateczny wynik finansowy. Ponadto Emitent działa na rynkach różniących się modelem jurysdykcyjnym i regulacjami prawnymi, charakteryzującymi się silnymi tendencjami pro – konsumenckimi.

Mimo że na dzień dzisiejszy, Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek projekty zmierzające do wprowadzenia bezpośrednich ograniczeń w obrocie wierzytelnościami, ani też zamiary ustawodawców krajowych w przedmiocie wprowadzenia takich ograniczeń, to jednak ewentualne wprowadzenie przez ustawodawców ograniczeń w zakresie zbywania wierzytelności mogłoby istotnie wpłynąć na działalność Grupy.

1.2.8 Specyficzne ryzyka dla konkretnych krajów

Rynek zarządzania wierzytelnościami konsumenckimi w Hiszpanii jest jednym z największych co do wielkości nominalnej rynkiem w Europie. Wartość nominalna wierzytelności zarządzanych przez największe firmy zajmujące się obrotem wierzytelnościami wzrosła z poziomu 410 mld EUR w 2010 roku do 510 mld EUR na dzień 31 grudnia 2016 roku. Głównymi kupującymi na rynku są inwestorzy finansowi, którzy współpracują z lokalnymi podmiotami w zakresie obsługi nabywanych portfeli wierzytelności. Jak wynika z danych hiszpańskiego banku centralnego, wartość kredytów ogółem w hiszpańskim systemie bankowym wyniosła na koniec 2016 roku około 1,8 bln EUR. Szkodowość kształtowała się na poziomie 10%. Taka specyfika rynku generuje ryzyko konkurencji zważywszy na fakt, iż znaczna część z podmiotów konkurencyjnych to duże fundusze inwestycyjne o znacznie większych zasobach finansowych. Spółka minimalizuje to ryzyko przez inwestowanie w portfele wierzytelności głównie z sektora pozabankowego oraz przez kompleksowe zarządzanie wierzytelnościami na wszystkich etapach serwisowania wierzytelności, czym osiąga znaczną przewagę nad konkurencją rynkową.

Rynek zarządzania wierzytelnościami konsumenckimi w Czechach w 2016 roku wyniósł, według szacunków Spółki, 2 mld PLN. Wartość nominalna wierzytelności zarządzanych przez największe firmy zajmujące się obrotem wierzytelnościami spadła z poziomu 49 mld CZK sztuk do 20 mld CZK na dzień 31 grudnia 2016 roku. Rynek jest rynkiem bardzo rozdrobnionym, działają 24 firmy windykacyjne zrzeszone w stowarzyszeniu czeskich firm windykacyjnych, obejmując 80% rynku usług windykacyjnych w Republice Czeskiej. Ponadto z uwagi na rozszerzanie się rynku obrotu wierzytelnościami, liczba firm konkurencyjnych zwiększa się, co z kolei negatywnie wpływa na obniżenie ilości nabywanych wierzytelności przez pojedyncze podmioty, a także wpływa na obniżenie cen wykonywanych usług.

1.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami



1.3.1 Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

Emitent do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej należycie wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy wynikających z emisji obligacji. Wartość wyemitowanych i niewykupionych dotychczas przez Spółkę obligacji wynosi nie więcej niż (i) 67,97 mln zł (w przypadku obligacji wyemitowanych w złotych, przy uwzględnieniu wartości Obligacji) oraz (ii) nie więcej niż 10.000.000 EUR (w odniesieniu do obligacji serii M i O, które zostały wyemitowane w euro). W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wykupu wyemitowanych obligacji, a także do wypłacania odsetek od wyemitowanych papierów dłużnych. W związku z tym, w przypadku nie wygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem ich wykupu przez Emitenta, a także niewypłacenia lub nieterminowego wypłacenia odsetek od obligacji. Spółka zakłada, że nabyte przez nią dotychczas znaczne pakiety wierzytelności w sposób istotny wpłyną na zwiększenie skali działalności Spółki i na zwiększenie osiąganych przychodów. Jednakże w przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych serii obligacji w celu zrolowania wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia dodatkowego kredytu bankowego.

1.3.2 Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji Obligacji umożliwią mu zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zamierzonym celem jest zwiększenie skali prowadzonej działalności, także poprzez współpracę z innymi podmiotami funkcjonującymi na rynku finansowym i kapitałowym. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane zasoby finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

1.3.3 Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji

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

1.3.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza

W przypadku, gdy wystąpi likwidacja spółki Emitenta wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

1.3.5 Ryzyko upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta



Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, w tym wykonywania w terminie zobowiązań z Obligacji, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, w tym zobowiązania z Obligacji, będą przekraczać wartość jego majątku. W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta jego wierzyciele będą zaspokajani w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami obligatariusze zaspokajani będą po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości. Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji na mocy przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego. Restrukturyzacja może polegać na odroczeniu terminu spłaty zobowiązań z Obligacji, rozłożeniu spłaty na raty, zmniejszeniu wysokości zobowiązań lub ich konwersji na udziały w Emitencie. Ponadto, w razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego może nie być możliwe prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji. W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta posiadacze Obligacji mogą nie odzyskać istotnej części zainwestowanych środków lub nie odzyskać ich wcale, a prowadzenie egzekucji wobec Emitenta może być utrudnione albo niemożliwe lub może nie doprowadzić do pełnego zaspokojenia wierzytelności posiadaczy Obligacji.

1.3.6 Ryzyko braku możliwości realizacji prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

1.3.7 Ryzyko zmiany stawek rynku pieniężnego

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne i oparte o WIBOR 6M. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji) mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR 6M. Obniżenie poziomu WIBOR 6M, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

1.3.8 Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami obligatariusza

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić obecni na Zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważne zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody



wszystkich obligatariuszy, a treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego obligatariusza.

1.3.9 Ryzyko zmiany warunków emisji Obligacji przez Zgromadzenie Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji uprawnienia obligatariuszy zależą od uchwał Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji danej serii, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą. Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji Obligacji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub obniżenie wartości nominalnej Obligacji) wymaga zgody wszystkich obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Inne uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Ponadto zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział obligatariusze posiadający co najmniej 50 % skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii. Powoduje to, że rola Zgromadzenia Obligatariuszy jako ciała decyzyjnego może być ograniczona. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie. Obligatariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym udzielanie i odwoływanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej – brak jej zachowania będzie skutkował nieważnością tak udzielonego pełnomocnictwa i czynności wykonanych na jego podstawie.

1.3.10 Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej Alternatywny System Obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.



Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

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

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

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, Giełda, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu 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 bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić



odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, 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 albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem § 12 ust. 2 pkt 5 oraz § 12 ust. 2a i 2b,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

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

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

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

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania o zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub



- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

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

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

Zgodnie z § 12a ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

Zgodnie z § 12a ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z § 12a ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z § 12a ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.



Zgodnie z § 12a ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, postanowień § 12a ust. 1 – 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się w przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 1 pkt 1) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Zgodnie z § 12a ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, postanowień § 12a ust. 2 – 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 5) i ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z § 12b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Giełda przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych.

Zgodnie z § 13 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

1.3.11 Ryzyko ceny Obligacji na rynku wtórnym

Wartość rynkowa Obligacji Emitenta jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę Obligacji, takich jak możliwa mała ilość posiadaczy Obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu, inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji Emitenta jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny Obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

1.3.12 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych na Emitenta przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 17 - 17b, jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta;
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziałach, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie może przekraczać 50.000 PLN.

1.3.13 Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF



W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o Ofercie, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR, Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 roku,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 roku, oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 roku.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie – jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2 proc. całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z ust. 1k Ustawy o Ofercie – w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a



także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszeniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie.



2. INFORMACJE O OBLIGACJACH

Poniżej przytoczone zostały główne postanowienia Warunków Emisji i Suplementu. Pełne informacje wymagane Ustawą o Obligacjach na temat Obligacji i praw z nimi związanych znajdują się w Warunkach Emisji i Suplemencie, które stanowią Załącznik 3.4 do Noty Informacyjnej.

Wszystkie terminy pisane z wielkiej litery, a niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2.1 Cel emisji

Celem emisji Obligacji jest zakup portfeli Wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów bieżącej obsługi zakupionych Wierzytelności.

2.2 Rodzaj emitowanych Obligacji

Obligacje objęte niniejszą Notą Informacyjną są niemającymi formy dokumentu i niepodporządkowanymi obligacjami na okaziciela. Obligacje zostały zdematerializowane na podstawie art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie, tj. zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Emisja i oferta Obligacji prowadzona była zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Oferta Obligacji została skierowana do mniej niż 150 osób, w związku z czym nie stanowiła oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie. W związku z powyższym na potrzeby emisji Obligacji nie był wymagany i nie został sporządzony ani udostępniany do wiadomości publicznej prospekt emisyjny ani żaden inny dokument ofertowy podlegający zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego lub inny organ administracji publicznej.

2.3 Wielkość emisji

Emitent wyemitował 21.269 (dwadzieścia jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć) Obligacji o łącznej wartości 21.269.000 zł (dwadzieścia jeden milionów dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych).

2.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji była równa jej wartości nominalnej i wyniosła 1.000 zł (tysiąc złotych).

2.5 Informacja o wynikach subskrypcji

2.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji

Okres subskrypcji (tj. przyjmowania oświadczeń o przyjęciu propozycji nabycia) Obligacji rozpoczął się w dniu 26 lutego 2018 r. i zakończył się w dniu 5 marca 2018 r.

2.5.2 Data przydziału

7 marca 2018 r.



2.5.3 Liczba Obligacji objętych subskrypcją

30.000 (trzydzieści tysięcy) Obligacji na okaziciela.

2.5.4 Stopa redukcji

W ramach oferty Obligacji nie dokonano redukcji zapisów.

2.5.5 Liczba Obligacji, które zostały przydzielone

21.269 (dwadzieścia jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć)

2.6 Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane

1.000 zł (tysiąc złotych).

2.6.1 Liczba osób, które złożyły zapisy

Zapisy na nabycie Obligacji złożyło 63 inwestorów.

2.6.2 Liczba osób, którym przydzielono Obligacje

Obligacje przydzielono 63 inwestorom.

2.6.3 Nazwy (firmy) subemitentów

Emitent nie zawierał umów o subemisję w odniesieniu do Obligacji.

2.6.4 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych).

2.7 Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

2.7.1 Warunki wykupu

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w dniu 7 marca 2021 r. lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu. Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek, oraz – w przypadku wykupu Obligacji na podstawie punktu 13.2 Warunków Emisji – premię. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami. Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.

Przedterminowy Wykup Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy



W przypadkach określonych w punkcie 10.1 Warunków Emisji, Zgromadzenie Obligatariuszy będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Przypadków Naruszenia określonych w tym samym punkcie, o ile określone Przypadki Naruszenia nie ustaną podczas Okresu Naprawczego.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpił którykolwiek z Przypadków Naruszenia określonych w punkcie 10.1 Warunków Emisji, który uprawniałby Obligatariuszy do żądania Przedterminowego Wykupu.

Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił jeden z Przypadków Naruszenia wymienionych w punkcie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpił którykolwiek z Przypadków Naruszenia określonych w punkcie 9.1 Warunków Emisji, który uprawniałby Obligatariuszy do żądania Przedterminowego Wykupu.

Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu

Emitent może dokonywać Wcześniejszego Wykupu wszystkich lub części Obligacji wielokrotnie aż do całkowitego wykupu Obligacji, nie wcześniej jednak niż na 12 (dwunastu) miesięcy przed Dniem Wykupu. W przypadku, gdy Wcześniejszy Wykup będzie dokonywany w odniesieniu do części Obligacji, zostanie on przeprowadzony od każdego Obligatariusza, proporcjonalnie do liczby Obligacji zapisanych na Rachunkach Papierów Wartościowych i Rachunkach Zbiorczych. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 123 Szczegółowych Zasad, lub regulacji, które je zastępują.

W przypadku wykonania prawa Wcześniejszego Wykupu Obligacji nie później niż 12 (dwanaście) miesięcy przed Dniem Wykupu, Emitent zobowiązany będzie uiścić na rzecz Obligatariuszy, których Obligacje będą wykupowane, poza Kwotą Wcześniejszego Wykupu, premię w wysokości 0,6% wartości nominalnej Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi, lub nie później niż 6 (sześć) miesięcy przed Dniem Wykupu, Emitent zobowiązany będzie uiścić na rzecz Obligatariuszy, których Obligacje będą wykupowane, poza Kwotą Wcześniejszego Wykupu, premię w wysokości 0,3% wartości nominalnej Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.

W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z prawa do Przedterminowego Wykupu, konieczne będzie zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO.

Inne przypadki wykupu obligacji

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie całości lub części zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, jeżeli emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne.



Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

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

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki uprawniające obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu Obligacji.

2.7.2 Oprocentowanie

Obligacje oprocentowane są zmienną Stopą Procentową, na którą składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę Odsetkową, z zastrzeżeniem, że Stopą Bazową jest wartość WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) dla sześciomiesięcznych depozytów złotych, publikowana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub jego następcę, o 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego (bądź innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), natomiast Marża Odsetkowa wynosi 550 bps.

Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Wcześniejszego Wykupu - do Dnia Wcześniejszego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tych dni). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w Suplemencie, każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z Punktem 6 (*Oprocentowanie*) Warunków Emisji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z właściwymi Regulacjami.

Okresy Odsetkowe

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Wypłaty Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres biegnący od poprzedniego Dnia Wypłaty Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Wypłaty Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Wcześniejszy Wykup, przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu. Okresy Odsetkowe, Dni Płatności Odsetek oraz daty ustalenia praw do odsetek według stanu na datę Noty Informacyjnej zostały przedstawione w poniższej tabeli. Ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu.



Okres	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do Odsetek	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego (Dzień Płatności Odsetek) ¹
1.	Dzień Emisji	30 sierpnia 2018 r.	7 września 2018 r.
2.	7 września 2018 r.	27 lutego 2019 r.	7 marca 2019 r.
3.	7 marca 2019 r.	30 sierpnia 2019 r.	7 września 2019 r.
4.	7 września 2019 r.	28 lutego 2020 r.	7 marca 2020 r.
5.	7 marca 2020 r.	28 sierpnia 2020 r.	7 września 2020 r.
6.	7 września 2020 r.	26 lutego 2021 r.	7 marca 2021 r.

Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Wypłaty Odsetek (włącznie) albo Dnia Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

W przypadku opóźnienia w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia) w wysokości równej stawce Stopy Procentowej, powiększonej o Dodatkową Marżę Odsetkową (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).

W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = SP * N * L / 365$$

- przy założeniu, że:

K - oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP - oznacza ustaloną Stopę Procentową,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

¹ Z wyłączeniem tego dnia na potrzeby określenia liczby dni w Okresie Odsetkowym

L - oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglane w górę).

Ustalenie Stopy Procentowej

Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie, powiększona o Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie.

Stawka Stopy Bazowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w Warunkach Emisji przez Agenta Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa będzie równa ostatniej dostępnej Stopie Bazowej, opublikowanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów o czasie trwania wskazanym w Suplemencie, wyrażonych w złotych.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa będzie równa ostatniej dostępnej Stopie Bazowej, opublikowanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów o czasie trwania wskazanym w Suplemencie, wyrażonych w złotych.

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia (z zastrzeżeniem postanowień Punktu 6.3.3. Warunków Emisji), za okres od 5 (piątego) Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5 (piątego) Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Wcześniejszego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia) Stopa Procentowa zostanie podwyższona o dodatkową Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie. Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie z właściwymi Regulacjami.

2.8 Wysokość i formy zabezpieczenia

W Dniu Emisji Obligacje emitowane były jako obligacje niezabezpieczone.

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Suplementem, Emitent zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na portfelach Wierzytelności należących do Emitenta lub Podmiotów Zależnych w okresie 6 miesięcy od Dnia Emisji w wysokości 130% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji, w dniu 29 marca 2018 r. Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze Wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, w skład którego wchodzi wierzytelności pieniężne wynikające z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta w formie 13 pakietów wierzytelności. Zastaw Rejestrowy ustanowiony został do sumy zabezpieczenia równej 27.649.700 zł (dwadzieścia siedem milionów sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych). Pierwszeństwo zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego przysługuje Administratorowi Zastawu.

Administratorem Zabezpieczeń oraz Administratorem Zastawu jest BONDTRUST-POLSKIE TOWARZYSTWO POWIERNICZE S.A. z siedzibą w Krakowie.



W dniu 20 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie dokonał wpisu Zastawu Rejestrowego w rejestrze zastawów.

Wyżej wskazany przedmiot zabezpieczenia nie jest obciążony innym zastawem ani prawem na rzecz osoby trzeciej. Ustanowiony Zastaw Rejestrowy stanowi zabezpieczenie wyłącznie Obligacji.

Biegły (tj. TSP Wyceny sp. z o.o.) dokonał wyceny przedmiotu zabezpieczenia na dzień 30 czerwca 2018 r. na kwotę 43.260.000,00 zł (czterdzieści trzy miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych). Podsumowanie wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego stanowi Załącznik 3.7 Noty Informacyjnej.

2.9 Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji

Poniższa tabela szczegółowo prezentuje jednostkowe zobowiązania Emitenta na dzień 30 września 2018 roku [w tys. zł].

Zobowiązania	110 814
Dłużne papiery wartościowe	101 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	232
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	475
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 405
Pozostałe zobowiązania	4 150
Rozliczenia międzyokresowe	0

Źródło: Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport okresowy Grupy za II kwartał 2018 r.

Poniższa tabela szczegółowo prezentuje skonsolidowane zobowiązania Grupy na dzień 30 września 2018 roku [w tys. zł].

Zobowiązania	116 231
Dłużne papiery wartościowe	101 552
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	703
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 828
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 433
Pozostałe zobowiązania	715
Rozliczenia międzyokresowe	0

Źródło: Skrócony śródroczny skonsolidowany rozszerzony raport okresowy Grupy za II kwartał 2018 r.

Perspektywa kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia będzie wzrostowa wprost proporcjonalnie do wartości aktywów, w szczególności Emitent rozważa emitowanie w przyszłości kolejnych serii obligacji, z zastrzeżeniem, iż zadłużenie Emitenta nie będzie przekraczać wartości wskaźników określonych w Warunkach Emisji (Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa nie przekroczy 3,5 a Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy nie przekroczy 2,5).



Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej wysokość zobowiązań wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez Emitenta obligacji jest następująca:

1. 150.000 obligacji serii I o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł, o stałym oprocentowaniu w wysokości 7,1%, których data wykupu przypada na dzień 14 lipca 2019 r. oraz wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na Catalist;
2. 56.930 obligacji serii J o łącznej wartości nominalnej 5.693.000 zł, o stałym oprocentowaniu w wysokości 6,9%, których data wykupu przypada na dzień 23 grudnia 2019 r. oraz wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na Catalist;
3. 100.000 obligacji serii L o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, o stałym oprocentowaniu w wysokości 6,9%, których data wykupu przypada na dzień 5 lipca 2020 r. oraz wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na Catalist;
4. 100.000 obligacji serii Ł o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, o stałym oprocentowaniu w wysokości 6,7%, których data wykupu przypada na dzień 18 września 2020 r.;
5. 5.000 obligacji serii M o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 euro, o stałym oprocentowaniu w wysokości 6,0%, których data wykupu przypada na dzień 14 listopada 2020 r.;
6. 5.000 obligacji serii O o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 euro, o stałym oprocentowaniu w wysokości 6,0%, których data wykupu przypada na dzień 28 lutego 2021 r., z czego 990 obligacji serii O o łącznej wartości nominalnej 990.000 euro zostało przedterminowo wykupione przez Emitenta;
7. 21.270 obligacji serii N o łącznej wartości nominalnej 21.270.000 zł, o oprocentowaniu zmiennym (określonym w punkcie 2.7.2. Noty Informacyjnej), których data wykupu przypada na dzień 7 marca 2021 r. oraz które zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalist.

Warunki emisji obligacji, które nie zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalist nie przewidują bezwarunkowej opcji wykupu na żądanie obligatariusza (opcji put), a jedynie możliwość żądania wykupu obligacji w przypadku naruszenia przez Emitenta kowenantów określonych w warunkach emisji.

2.10 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji

Celem emisji Obligacji jest zakup portfeli Wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów bieżącej obsługi zakupionych Wierzytelności. Informacje o zakupach portfeli wierzytelności przekazywane są do wiadomości publicznej w formie raportów bieżących.

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

Nie dotyczy.



2.12 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

2.13 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot

Wycena przedmiotu zastawu dokonana przez biegłego stanowi Załącznik 3.7.

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie wyceny tj. TSP Wyceny sp. z o.o. oraz jego członkowie organów zarządzających i nadzorujących, osoby zatrudnione przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie sporządzenia wyceny oraz ich osoby blisko związane w rozumieniu Rozporządzenia MAR spełniają przesłanki, które zostały określone w art. 30 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. poz. 1089), w szczególności posiadają doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny, zachowują bezstronność i niezależność, nie posiadają instrumentów finansowe emitowanych przez Emitenta, nie są przedstawicielami prawnymi (pełnomocnikami) Emitenta, członkami organów nadzorczych, zarządzających lub pracownikami Emitenta lub jednostki z nim powiązanych.

2.14 Obowiązek przechowywania dokumentów dotyczących Obligacji

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach, wszelkie dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w celu wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane do Agenta Emisji, który będzie przechowywał je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

Agentem Emisji jest Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą pod adresem ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy dla Krakowa-Sródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033118, NIP 676-10-44-221, REGON 001270919, e-mail: +48 22 330 11 11, adres internetowy: www.trigon.pl.

3. ZAŁĄCZNIKI

3.1 Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców KRS

3.2 Aktualny ujednolicony tekst statutu Emitenta

3.3 Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

3.4 Warunki Emisji i Suplement

3.5 Umowa ustanowienia Administratora Zabezpieczenia

3.6 Umowa o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach

3.7 Wycena przedmiotu zastawu

3.8 Skróty i definicje



3.1 Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców KRS



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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 03.12.2018 godz. 13:45:17

Numer KRS: 0000397680

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze S dowym		07.10.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	26	Data dokonania wpisu	23.11.2018
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/31056/18/128		
	Oznaczenie s du	S D REJONOWY DLA KRAKOWA- RÓDMIE CIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU S DOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 121850740, NIP: 6793070026
3.Firma, pod którą spółka działa	KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. BABIŃSKIEGO, nr 69, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-393, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	11.08.2011 R., W KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE PRZED NOTARIUSZEM MATEUSZEM OLSZEWSKIM REP. A NR 3121/2011
	2	15.11.2011 R. AKT NOTARIALNY NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. FELICJANEK 10/6 REP. A NR 4544/2011- ZMIENIONO § 10 UST. 1 I UST. 2 STATUTU. 14.03.2012 R. - AKT NOTARIALNY NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. FELICJANEK 10/6 REP. A NR 4544/2011- ZMIENIONO § 10 UST. 2 STATUTU
	3	19.03.2013 R., NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KRÓLEWSKA 23/1, 30-040 KRAKÓW, REPERTORIUM A NR 1487/2013 - ZMIANA § 10 UST. 1 I 2.
	4	25.06.2013, REPERTORIUM A NR 3733/2013, NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ KURNICKI, MATEUSZ OLSZEWSKI SPÓŁKA CYWILNA, 30-040 KRAKÓW, UL. KRÓLEWSKA 23/1 - ZMIENIONO § 10 UST. 2
	5	18 GRUDNIA 2013 R., NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. KRÓLEWSKIEJ 23/1, 30-040 KRAKÓW, REPERTORIUM A NR 7916/2013. ZMIENIONO § 14 UST. 2, DODANO § 10 B, § 16 UST. 8
	6	12.05.2015 R., NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REPERTORIUM A NR 3433/2015 ZMIENIONO § 10 UST. 1 I 2 DODANO § 10 A
	7	03.11.2015 R., NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 7277/2015, UCHWAŁA ZARZĄDZU ZMIENIONO: § 10 UST. 1 I UST. 2 21.12.2015 R., NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 8202/2015, UCHWAŁA ZARZĄDZU ZMIENIONO: § 10 UST. 1 I UST. 2
	8	10.05.2016 R., REP. A NR 3265/2016, NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO: § 10 UST. 1 I 2
	9	19.06.2017 R. REP. NR A 4076/2017, NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO: § 19 PKT 7 STATUTU SPÓŁKI.
	10	03.04.2018 R. - NOT. TOMASZ KURNICKI, KANC. NOT. W KRAKOWIE, UL. KRÓLEWSKA 23/1, REP. A NR 2078/2018 - UCHYLENIE: § 10 B, § 12 UST. 8 ORAZ § 16 UST. 3; ZMIANA: § 15, § 16 UST. 2 ORAZ § 19 PKT 7; DODANIE: § 19 A

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 wynikające z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysoko kapitału zakładowego	7 305 971,00 Zł
2. Wysoko kapitału docelowego	2 760 751,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	14611942
4. Warto nominalna akcji	0,50 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	7 305 971,00 Zł
6. Warto nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	280 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 2 000 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	4000004
	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	872000
	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	2490000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	1200000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	2234938
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	215000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	3600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podj ciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarz d lub rada administruj ca s upowa nieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
---	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZ D
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA O WIADCZE WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWA NIONY JEST, W PRZYPADKU ZARZ DU JEDNOOSOBOWEGO PREZES ZARZ DU SAMODZIELNIE, A W PRZYPADKU ZARZ DU WIELOOSOBOWEGO PREZES ZARZ DU Ł CZNIE Z CZŁONKIEM LUB CZŁONEK ZARZ DU Ł CZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	IMIOŁEK
	2.Imiona	MICHAŁ ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON	84100218374
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	RYMASZEWSKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	80061704192
	2	1.Nazwisko	BIE KOWSKI
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	62032902530
	3	1.Nazwisko	SZALECKI
		2.Imiona	ALEKSANDER
		3.Numer PESEL	81062401491
	4	1.Nazwisko	MAJEWSKI
		2.Imiona	DOMINIK
		3.Numer PESEL	83073107391
	5	1.Nazwisko	KOWALEWSKI
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL	83022214271

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	2	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	3	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	5	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
	6	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	7	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	8	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA
	9	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI

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	16.05.2012	11.08.2011-31.12.2011
	2	25.09.2013	01.01.2012-31.12.2012
	3	22.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	08.11.2016	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	12.08.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	04.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego			
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu ko cz cym rok obrotowy	
1.Dzie ko cz cy pierwszy rok obrotowy, za który nale y zło y sprawozdanie finansowe	31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwoju lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 03.12.2018

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

3.2 Aktualny ujednolicony tekst statutu Emitenta



STATUT KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA

I. Postanowienia Ogólne

§ 1.

1. Firma Spółka brzmi **Kancelaria Medius Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać nazwy skróconej Kancelaria Medius S.A.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.

§ 3.

Założycielem Spółki jest:

KANCELARIA MEDIUS Grupa Kapitałowa sp. z o.o. w Krakowie,
Michał Imiołek,
Magdalena Mierzwicka.

§ 4.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz po za granicami.

§ 5.

Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, przedstawicielstwa, filie i zakłady terenowe w kraju i za granicą.

§ 6.

Spółka może tworzyć inne spółki, w tym także z podmiotami zagranicznymi w kraju i poza granicami oraz obejmować i nabywać akcje w spółkach krajowych i zagranicznych.

§ 7.

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

§ 8.

Spółka działa na podstawie właściwych przepisów prawa oraz postanowień niniejszego statutu.

§ 9.

Spółka może emitować obligacje w tym obligacje zamienne.

II. Przedmiot działalności

1. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Spółki jest:

- 1) 69.10.Z Działalność prawnicza,
- 2) 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 3) 370.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 4) 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 5) 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- 6) 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracją obsługą biura,
- 7) 69.20.Z Działalność rachunkowo księgowa, doradztwo podatkowe,
- 8) 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center),
- 9) 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations),
- 10) 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 11) 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- 12) 64.91.Z Leasing finansowy,
- 13) 66.11.Z Zarządzanie rynkami finansowymi,
- 14) 66.12.Z Działalność maklerska związana z rynkami papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- 15) 80.30.Z Działalność detektywistyczna,
- 16) 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkaso i biura kredytowe,
- 17) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- 18) 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów w tym finansowanie transakcji handlowych,
- 19) 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własną rękę,
- 20) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie na podstawie odrębnych przepisów koncesji, zezwolenia lub spełnienia innych wymogów, Spółka

uzyska taką koncesję, zezwolenie lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności przed podjęciem takiej działalności.

III. Kapitał zakładowy spółki.

Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji

§ 10.

1. Kapitał zakładowy wynosi 7.305.971 zł (siedem milionów trzysta pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
 - a) 4.000.004 (cztery miliony cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 4000004 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.
 - b) 872.000 (osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00000001 do 872.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
 - c) 2.490.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00000001 do 2.490.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
 - d) 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 1.200.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
 - e) 2.234.938 (dwa miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000001 do 2.234.938 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
 - f) 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000001 do 215.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
 - g) 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 0000001 do 3.600.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.
3. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi Spółka może emitować wyłącznie akcje na okaziciela.
4. Zmiany akcji imiennych na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek akcjonariuszy.
5. Niniejszy Statut nie ustanawia żadnych dodatkowych ograniczeń rozporządzania akcjami poza tymi ograniczeniami, które wynikają z bezwzględnie obowiązujących przepisów

prawa.

6. Akcje spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
7. Spółka może podwyższyć kapitał w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela. Dotychczasowi akcjonariusze mają pierwszeństwo do objęcia nowych akcji wyemitowanych na skutek podwyższenia kapitału zwykłego Spółki proporcjonalnie do posiadanych przez siebie udziałów, chyba że uchwała o emisji stanowi inaczej.
8. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić księgę akcyjną dla akcji imiennych.
9. Akcje Spółki mogą być umarzane. Umorzenie akcji następuje po ich uprzednim nabyciu przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych (umorzenie przymusowe).
10. Umorzenie przymusowe może nastąpić w stosunku do akcjonariusza, który podjął działania oczywiście sprzeczne z interesem Spółki, stwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu lub ostateczną decyzją administracyjną.
11. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na wniosek Zarządu, zaakceptowany przez Radę Nadzorczą, podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji, uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego, oraz w sprawie odpowiednich zmian w Statucie Spółki. Kompetencje nie zastrzeżone dla innych organów Spółki uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub postanowieniami niniejszego Statutu, należą do Zarządu.
12. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje uchwałę w sprawie umorzenia, która określi zasady nabycia akcji przez Spółkę, a w szczególności kwoty przeznaczone na nabycie akcji w celu umorzenia i źródła finansowania. Po nabyciu akcji Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje uchwały o umorzeniu akcji i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki.

§10a

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 2.760.751 zł (dwa miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt jeden złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania upoważnienia do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania upoważnienia do rejestru.
2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może wydawać akcje

zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jaki również niepieniężne.

3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.

§ 10b

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 06 podjętej przez niniejsze Walne Zgromadzenie Spółki, o kwotę nie większą niż 280.000 zł (dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 50 gr (pięćdziesiąt groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru.

IV. Organy Spółki

§ 11.

1. Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.
2. Organy Spółki działają zgodnie z bezwzględnie wiążącymi przepisami prawa, niniejszym Statutem, oraz ustalonymi dla nich regulaminami.
3. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu właściwych przepisów, organy Spółki działają zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Zarząd i Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

A. Walne Zgromadzenie.

§ 12.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
3. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub innym miejscu wskazanym przez podmiot zwołujący Zgromadzenie, jednakże Zgromadzenia mogą odbywać się wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w własnej inicjatywy, Rada

Nadzorcza z własnej inicjatywy, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu liczby głosów w Spółce z własnej inicjatywy, Zarząd na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, zgodnie z szczegółowymi postanowieniami ustawy Kodeksu Spółek Handlowych.

5. Na Walnym Zgromadzeniu rozpatrywane są tylko sprawy objęte porządkiem obrad. W przedmiotach nie objętych porządkiem obrad uchwały mogą być podjęte pod warunkiem, że reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
6. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Sprawy na Walnym Zgromadzeniu przedstawia Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
7. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów. Do czasu uchwalenia regulaminu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.
8. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu właściwych przepisów, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z uzasadnionych przyczyn Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odnoszących się do walnych zgromadzeń.

§ 13.

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu winno być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

§ 14.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów chyba, że

przepisy Kodeksu Spółek Handlowych stanowią inaczej.

2. Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia uchwały jeżeli jest na nim reprezentowane więcej niż 20% (dwadzieścia procent) akcji.

§ 15.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. Wybór i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i członków Rady Nadzorczej,
3. Udzielenie Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków,
4. Podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego,
5. Podejmowanie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
6. Tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
7. Ustalanie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
8. Dokonywanie zmiany statutu Spółki, nie wyłączając zmiany przedmiotu działalności,
9. Rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy,
10. Podejmowanie uchwały w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia,
11. Wybór likwidatorów,
12. Uchwalenie Regulaminu pracy Rady Nadzorczej Spółki,
13. Określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminy wypłaty dywidendy,
14. Inne sprawy przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

B. Rada Nadzorcza.

§ 16.

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków wybieranych na okres wspólnej kadencji. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu właściwych przepisów wówczas w jej skład wchodzi minimum pięć osób.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie. Do czasu uchwalenia regulaminu Rada Nadzorcza działa na podstawie

niniejszego Statutu i bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

3. Jeżeli spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu właściwych przepisów, Rada Nadzorcza działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z uzasadnionych przyczyn Rada Nadzorcza może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odnoszących się do rad nadzorczych.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
5. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej statutowego minimum.
6. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybrani ponownie.
7. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymają zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem swoich funkcji.
8. W przypadku śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołanych na powyższych zasadach.

§ 17.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki tylko osobiście.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się raz na warty lub w miarę potrzeby częściej.
3. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równej ilości głosów decydujący należy do Przewodniczącego.
2. Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność co najmniej 1/2 członków Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, 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.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady również w trybie pisemnym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwały w trybie określonym w ust. 3 i 4 powyżej nie dotyczy powołania członków Zarządu oraz ich odwołania i zawieszenia w czynnościach.

§ 19.

Rada Nadzorcza Spółki sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do zakresu działania Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) Badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentacją, jak i stanem faktycznym oraz badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań.
- 2) Opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie,
- 3) Zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady Nadzorczej umowę podpisuje Przewodniczący Rady lub upoważniony przez Radę Wiceprzewodniczący względnie inny członek Rady Nadzorczej.
- 4) Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- 5) Zatwierdzenie skonsolidowanego rocznego budżetu,
- 6) Ustalenie jednolitego tekstu Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian.
- 7) Wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie aktywów, zaciągnięcie zobowiązania bilansowego lub pozabilansowego lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia aktywów,

w drodze jednej lub więcej czynności z jednym podmiotem, w okresie 12 miesięcy, o wartość przekraczającą 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych) lub wartość tej kwoty w innych walutach.

C. Zarząd.

§ 20.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 członków powoływanych na wspólną kadencję trzech lat.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok urzędowania.

D. Reprezentowanie Spółki.

§ 21.

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowy tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Do czasu uchwalenia regulaminu przez Zarząd i zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą Zarząd działa na podstawie niniejszego Statutu i bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
4. Jeżeli spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów, Zarząd działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z uzasadnionych przyczyn Zarząd może zdecydować o wyłączeniu zastosowania w Spółce niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. innych niż te odnoszące się do działania rad nadzorczych bądź walnych zgromadzeń.
5. Członkom Zarządu przysługuje zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonywaniem obowiązków służbowych w tym m. in. kosztów podróży, delegacji.

§ 22.

Do składania oświadczeń woli i podpisywaniu w imieniu Spółki upoważniony jest, w przypadku zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu samodzielnie, a w przypadku zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu łącznie z Członkiem Zarządu lub Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

V. Zasady Gospodarki Finansowej

§ 23.

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny, ustalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 24.

1. Spółka tworzy:
 - a) Kapitał zakładowy,
 - b) Kapitał zapasowy.
2. Spółka może tworzyć:
 - a) Kapitał rezerwowy,
 - b) Fundusze specjalne.
3. Fundusze specjalne mogą być tworzone lub likwidowane stosownie do potrzeb, uchwałami Walnego Zgromadzenia. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określa regulamin, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Środki poszczególnych funduszy specjalnych mogą być decyzjami Rady Nadzorczej przemieszczane między sobą.
4. Kapitał zakładowy stanowi nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.
5. Zysk roczny, powstały po potrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznacza się na:
 - a) dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości uchwalonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
 - b) inne cele stosownie do obowiązujących przepisów i uchwał Walnego Zgromadzenia.
6. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Spółka może wypłacać zaliczkę na poczet dywidendy, jeżeli jej sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy wskazuje zysk. Wypłata zaliczek wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 25.

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje Spółki. Wartość obligacji może być wyrażona w złotych polskich lub w walutach wymienialnych.

§ 26.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe powinny być sporządzone przez Zarząd najpóźniej w ciągu trzech miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

VI. Przepisy końcowe

§ 27.

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza na wniosek Rady Nadzorczej jednego lub więcej likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatora ustają prawa i obowiązki Zarządu. Z zastrzeżeniem postanowień art. 468 § 2 k.s.h, Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia, aż do zakończenia likwidacji.

§ 28.

Wszelkie spory, wynikające z niniejszego Statutu, rozpatrywane będą przez Sąd właściwy ze względu na siedzibę Spółki.

3.3 Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji



Uchwała Zarządu nr 26
spółki Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 28 listopada 2017 roku

w sprawie programu emisji obligacji

§ 1.

1. Zarząd spółki Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) postanawia przyjąć program emisji obligacji („Program Emisji” lub „Program”), w ramach którego Spółka będzie mogła wielokrotnie zaciągać zobowiązania finansowe w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela denominowanych w złotych („Obligacje”), na zasadach określonych w niniejszej uchwale.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami, począwszy od litery N.
3. Łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wyższa niż 100.000.000 (słownie: sto milionów złotych).
4. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku (Dz.U. z 2015 r. poz. 238 ze zm.) oraz uchwał o emisji podjętych przez Zarząd Spółki w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji, na podstawie których zostaną określone szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii.
5. Obligacje mogą być oferowane w trybie oferty publicznej lub poprzez proponowanie nabycia w drodze oferty prywatnej nie stanowiącej oferty publicznej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639).
6. Obligacje będą emitowane jako obligacje nie mające formy dokumentu i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”), lub w ewidencji prowadzonej Trigon Dom Maklerski S.A.
7. Obligacje poszczególnych serii będą oprocentowane w stosunku rocznym według stałej lub zmiennej stopy procentowej.
8. Zarząd może ubiegać się o wprowadzenie poszczególnych serii wyemitowanych Obligacji do obrotu w alternatywny systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie w ramach rynku Catalyst („ASO”).

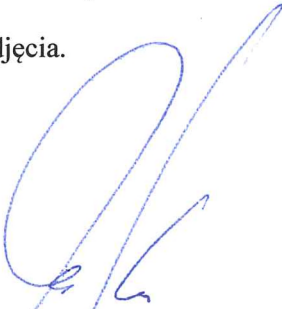
§ 2.

1. Zarząd niniejszym uchwałą wstępny wzór warunków emisji Obligacji dla Programu Emisji, który będzie przedmiotem konsultacji z potencjalnymi inwestorami oraz będzie podlegał dalszym niezbędnym zmianom.
2. Ostateczna treść warunków emisji Obligacji, właściwa dla wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Programu, zostanie określona przez Zarząd w osobnej uchwale.

3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii określane będą w drodze przyjęcia przez Zarząd suplementu do podstawowych warunków emisji Obligacji, według określonego przez Zarząd wzoru.
4. Szczegółowe warunki przydziału Obligacji poszczególnych serii będą określane przez Zarząd Spółki w uchwałach dotyczących emisji danej serii Obligacji.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.



Michał Imiołek
Prezes Zarządu

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Tel./Fax 12 265 12 76
e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP 679-307-00-26 REGON 121850740

Uchwała Zarządu nr 1/2018

spółki Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie

z dnia 26 lutego 2018 r.

w sprawie warunków emisji obligacji właściwych dla obligacji wszystkich serii emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji

Zarząd spółki Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”), w wykonaniu postanowień uchwały nr 26/2017 podjętej w dniu 28 listopada 2017 r., w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji („**Program Emisji**”), w ramach którego Spółka może wielokrotnie zaciągać zobowiązania finansowe w drodze kolejnych emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela („**Obligacje**”), niniejszym postanawia, co następuje:

§1.

- 1 Zarząd Spółki niniejszym uchwala warunki emisji Obligacji o treści wskazanej w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały („**Warunki Emisji**”), które to Warunki Emisji znajdą zastosowanie do wszystkich serii Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji.
- 2 Załącznik nr 1 zawierający treść Warunków Emisji stanowi integralną część niniejszej uchwały.
- 3 Szczegółowe warunki Obligacji każdej kolejnej serii zostaną każdorazowo określone w drodze przyjęcia przez Zarząd uchwałą suplementu do Warunków Emisji („**Suplement**”). Suplement zostanie każdorazowo sporządzony według wzoru określonego w Warunkach Emisji.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Michał Imiołek

Prezes Zarządu

Imię i nazwisko: Michał Imiołek

Stanowisko: Prezes Zarządu

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna

ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków

Tel./Fax 12 265 12 76

e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl

NIP: 576 307 00 26 REGON 121850740

Załączniki:

- Warunki Emisji Obligacji

Uchwała Zarządu nr 2/2018

spółki Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie

z dnia 26 lutego 2018 r.

w sprawie emisji pierwszej serii obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

Zarząd spółki Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), w związku z: (1) uchwałą nr 26/2017 z dnia 28 listopada 2017 r. w sprawie programu emisji obligacji Spółki („Program Emisji”); oraz (2) uchwałą nr 1/2018 z dnia 26 lutego 2018 roku w sprawie warunków emisji obligacji („Warunki Emisji”) właściwych dla obligacji wszystkich serii emitowanych w ramach Programu Emisji, niniejszym postanawia, co następuje:

§1.

1. Zarząd podejmuje decyzję o emisji przez Spółkę, w ramach Programu Emisji, nie więcej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) niezabezpieczonych, nieposiadających formy dokumentu obligacji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) („Obligacje Serii N”).
2. Obligacje serii N zostaną wyemitowane w dniu 7 marca 2018 r.
3. W związku z emisją Obligacji Serii N, Zarząd zatwierdza treść suplementu do Warunków Emisji dla Obligacji Serii N stanowiącego Załącznik do niniejszej uchwały („Suplement”).
4. Szczegółowe warunki emisji Obligacji Serii N określone zostały w Warunkach Emisji oraz Suplemencie.

§2.

1. Obligacje Serii N zostaną emitowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238, ze zm.) oraz będą oferowane do nie więcej niż 149 potencjalnych inwestorów tj. w sposób niestanowiący oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, ze zm.).
2. Obligacje Serii N zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Propozycje nabycia Obligacji Serii N będą kierowane do potencjalnych inwestorów za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. działającego jako agent emisji.

§3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Michał Imiołek
Prezes Zarządu

Imię i nazwisko: Michał Imiołek
Stanowisko: Prezes Zarządu

Załączniki:

- Suplement dla Obligacji Serii N

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
ul. Sabiniecka 69, 30-393 Kraków
tel./fax 12 265 12 76
e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP 69-307 00-26 REGON 121850740

3.4 Warunki Emisji i Supplement



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI I SUPLEMENT

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji obligacji na okaziciela („Obligacje”), emitowanych przez spółkę Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397680 z kapitałem zakładowym w wysokości 7.305.971,00 zł (opłaconym w całości) („Emitent” lub „Spółka”).

Obligacje będą emitowane przez Spółkę w kolejnych seriach, w ramach programu emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych), przyjętego na podstawie uchwały nr 26/2017 Zarządu Emitenta z dnia 28 listopada 2017 r.

Niniejsze Warunki Emisji zostały przyjęte uchwałą Zarządu Emitenta nr 1/2018 z dnia 26 lutego 2018 roku i znajdują zastosowanie do wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji.

1 DEFINICJE

1.1 Definicje

Terminy pisane w Warunkach Emisji wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej:

Administrator Zabezpieczenia ma znaczenie nadane w Punkcie 15.1.

Agent Emisji lub **Dom Maklerski** oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, spółkę wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033118, NIP: 6761044221, REGON: 001270919, o kapitale zakładowym opłaconym w całości wynoszącym 13.500.000,00 zł.

ASO oznacza Alternatywny System Obrotu, w rozumieniu art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW.

Dodatkowa Marża Odsetkowa ma znaczenie nadane w Punkcie 6.4.5.

Dozwolona Dystrybucja oznacza:

- (i) dokonanie przez Emitenta jakichkolwiek wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce, w tym w szczególności z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji lub nabycia akcji, wypłaty dywidendy (lub zaliczki na poczet dywidendy) w danym roku kalendarzowym, w kwocie nie przekraczającej równowartości 20% zysku netto wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym Emitenta za ubiegły rok,
- (ii) zapłatę podatku lub innych zobowiązań publicznoprawnych płatnych przez Emitenta z tytułu czynności wskazanych w Punkcie i) powyżej.

Dozwolone Nabycie oznacza: nabycie lub objęcie dowolnej liczby praw udziałowych w spółce lub innym podmiocie istniejącym w chwili takiego nabycia, w tym w ramach połączenia lub podziału, bądź nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że podmiot będący przedmiotem transakcji, o której mowa powyżej, po nabyciu lub objęciu praw udziałowych, bądź podmiot, który ~~nabył~~

przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa, będzie prowadził działalność zasadniczo taką samą, podobną, komplementarną, wspomagającą, powiązaną lub pomocniczą wobec działalności prowadzonej przez któregośkolwiek członka Grupy - z zastrzeżeniem, że powyższa transakcja jest dokonywana w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa (obliczony: (a) na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zgodnie z postanowieniami punktu; oraz (b) pro-forma, tj. z uwzględnieniem takiego nabycia) jest nie wyższy niż 3,5:1.

Dozwolona Pożyczka oznacza: Pożyczkę udzieloną przez Emitenta o łącznej wartości nieprzekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, lub równowartości tej kwoty w innej walucie, przy czym ograniczenie to nie dotyczy:

- (i) Pożyczki udzielonej w celu sfinansowania lub refinansowania Dozwolonego Nabycia;
- (ii) Pożyczki udzielonej innemu członkowi Grupy;
- (iii) nabycia przez Emitenta jednostek uczestnictwa w niestandardyzowanym funduszu inwestycyjnym zamkniętym, o ile Emitent będzie zarządzał takim funduszem; oraz
- (iv) nabycia przez Emitenta akcji lub udziałów lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach, jeżeli z chwilą nabycia spółki takie będą należały do Grupy.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza:

- (i) rozporządzenie dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych, zbędnych lub nieistotnych składników majątku, które nie są wymagane do prowadzenia podstawowej działalności któregośkolwiek podmiotu z Grupy;
- (ii) zbycie składników majątku Emitenta lub podmiotu z Grupy na warunkach rynkowych; lub
- (iii) zbycie składników majątku Emitenta lub podmiotu z Grupy w ramach transakcji o łącznej wartości nie przekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie.

Dozwolone Zabezpieczenie oznacza Zabezpieczenie:

- (i) istniejące w Dniu Emisji,
- (ii) ustanowione jako Zabezpieczenie wszelkich obligacji, które zostały lub zostaną wyemitowane przez Spółkę,
- (iii) ustanowione w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia,
- (iv) ustanowione w związku z zadłużeniem Emitenta lub członka Grupy w przypadku którego wierzycielem jest inny członek Grupy.

Dozwolone Zadłużenie Finansowe oznacza:

- (i) jakiegokolwiek zadłużenie finansowe zaciągnięte w czasie, gdy
 - a) Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa — obliczony: (a) na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zgodnie z

postanowieniami w Punkcie 21.1; oraz (b) *pro-forma*, tj. z uwzględnieniem wysokości takiego zadłużenia finansowego oraz wydatkowania środków uzyskanych w wyniku zaciągnięcia takiego zadłużenia finansowego - jest nie wyższy niż 3,5:1 oraz,

- b) Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy – obliczony: (a) na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, zgodnie z postanowieniami w Punkcie 20.1; oraz b) *pro-forma*, tj. z uwzględnieniem wysokości takiego zadłużenia finansowego – jest nie wyższy niż 2,5:1.
- (ii) zadłużenie finansowe zaciągnięte w celu refinansowania innego Dozwolonego Zadłużenia Finansowego, o ile kwota nowego zadłużenia finansowego zaciągniętego w celu refinansowania nie przekroczy sumy kwoty głównej (kapitał), odsetek, wszelkich opłat, marż, prowizji i kosztów płatnych na podstawie dokumentów Dozwolonego Zadłużenia Finansowego, które ma zostać zrefinansowane,
- (iii) zadłużenie finansowe z tytułu Dozwolonej Pożyczki,
- (iv) zadłużenie finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonej Dystrybucji,
- (v) zadłużenie finansowe zaciągnięte pomiędzy podmiotami z Grupy,
- (vi) zadłużenie finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia,
- (vii) jakiegokolwiek zadłużenie finansowe, inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że jego łączna kwota główna (kapitał) pozostająca do spłaty nie przekroczy w żadnym czasie 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach.

Dzień Weryfikacji oznacza począwszy od dnia 31 grudnia 2017 roku, daty 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku przypadające przed Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby przypadał on na dzień wskazany, jako Dzień Emisji w Suplemencie lub około tej daty.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień płatności Odsetek wskazany w Suplemencie.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce prowadzą działalność.

Dzień Ustalenia Praw oznacza dzień, w którym określony zostaje stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający na 3 (trzy) Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.

Dzień Wcześniejszego Wykupu posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 11.2.

Dzień Wykupu ma znaczenie nadane w Punkcie 8.1.

EBITDA gotówkowa oznacza wpływy z Wierzytelności w Grupie oraz NS FIZ pomniejszone o koszty operacyjne w Grupie oraz NS FIZ z wyłączeniem amortyzacji, kosztów nabycia Wierzytelności i ich rewaluacji.

Emitent lub **Spółka** oznacza spółkę Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397680 o kapitale zakładowym opłaconym w całości wynoszącym 7.305.971,00 zł.

Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia ma znaczenie nadane w Punkcie 5.1.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Grupy, Grupa Kapitałowa lub **Grupa Emitenta** oznacza Emitenta oraz Podmioty Zależne.

Inwestor oznacza osobę prawną, jednostki organizacyjne niebędące osobami prawnymi posiadające zdolność prawną lub osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, którym zostanie złożona Propozycja Nabycia lub którzy dokonają złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia.

Kapitał Własny Grupy oznacza sumę kapitału podstawowego, należnych wpłat na kapitał podstawowy, kapitału zapasowego, pozostałych kapitałów rezerwowych, zysku z lat ubiegłych, zysku netto oraz odpisów z zysku netto roku obrotowego Grupy Emitenta wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, pomniejszony o wartość kapitału własnego przypadającego na udziały niesprawujące kontroli oraz wartość akcji własnych.

Kodeks Postępowania Cywilnego oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 155 ze zm.).

Kontrola oznacza sytuację, w której jeden podmiot (podmiot dominujący):

- (i) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez udziały większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą podmiotu dominującego, lub
- (ii) jest uprawniony do kierowania polityką finansową i operacyjną innego podmiotu (zależnego) w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby lub podmiotu na podstawie umowy zawartej z innymi uprawnionymi do głosu, posiadającymi, na podstawie statutu lub umowy spółki, łącznie z podmiotem dominującym, większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym, lub
- (iii) jest uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących innego podmiotu (zależnego), lub
- (iv) jest uprawniony do powoływania więcej niż połowy składu zarządu lub rady nadzorczej innego podmiotu (zależnego) lub ponad połowa składu zarządu takiego

podmiotu dominującego wchodzi w skład zarządu lub rady nadzorczej podmiotu zależnego,

posiadając w związku z którą z powyższych okoliczności zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną takiego podmiotu (zależnego), w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jego działalności.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Kwartał Obrotowy oznacza każdy z kolejnych trzymiesięcznych okresów kalendarzowych liczonych od początku roku obrotowego.

Kwota do Zapłaty oznacza wyrażoną w złotych kwotę równą, w zależności od okoliczności, Należności Głównej, Kwocie Odsetek lub Kwocie Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.

Kwota Odsetek lub **Odsetki** oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.

Kwota Wcześniejszego Wykupu oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

Kwota Wykupu oznacza kwotę równą wartości nominalnej Obligacji.

Marża Odsetkowa oznacza marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Należność Główna oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej Obligacji zgodnie z Punktem 4.4.

Niedozwolone Rozporządzenie oznacza rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, całego przedsiębiorstwa Emitenta.

NS FIZ oznacza Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w którym Grupa posiada nie mniej niż 15% certyfikatów inwestycyjnych.

Obligacje oznacza obligacje emitowane przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji.

Obligatariusz oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku, jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.

Okres Obliczeniowy dla każdego Dnia Weryfikacji oznacza okres 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzający ten dzień i zakończony w tym Dniu Weryfikacji.

Okres Naprawczy ma znaczenie nadane w Punkcie 10.2.4.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Wyплаты Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres biegnący od poprzedniego Dnia Wyплаты Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Wyплаты Odsetek (nie wliczając tego dnia),

z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Wcześniejszy Wykup.

Oznaczone Biuro ma znaczenie nadane w Punkcie 19.2.

Pierwszy Dzień Płatności Odsetek ma znaczenie nadane w Punkcie 6.1.6.

PLN lub **złoty** oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.

Podmiot Zależny oznacza jednostkę zależną Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Postanowienia Kwalifikowane oznacza *postanowienia kwalifikowane warunków emisji*, o których mowa w art. 49 Ustawy o Obligacjach.

Pożyczka oznacza pożyczkę, kredyt, emisję obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych.

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2016 r. poz. 1574 ze zm.).

Propozycja Nabycia oznacza propozycję nabycia Obligacji, składaną Inwestorowi przez Emitenta bezpośrednio lub za pośrednictwem Agenta Emisji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Przedmiot Zastawu ma znaczenie nadane w Punkcie 14.3.

Przypadek Naruszenia oznacza którykolwiek z przypadków naruszenia określonych w Punktach 9 oraz 10.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu artykułu 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

Regulacje oznacza Regulamin ASO, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady lub wszelkie inne regulacje mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO oraz KDPW.

Regulamin oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

Regulamin ASO oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.

Regulamin KDPW oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez Radę Nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

Rewident do Spraw Szczególnych ma znaczenie nadane mu w Punkcie 15.11.1.

Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości oznacza Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie przeprowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego (Dz.U. 2009 nr 45 poz. 371, ze zm.).

Rynek Zorganizowany oznacza rynek, na którym prowadzony jest obrót zorganizowany w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w tym rynek regulowany jak i alternatywny system obrotu, prowadzony przez GPW.

Rzeczoznawca oznacza TS Wyceny sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie lub: (i) inny podmiot będący niezależnym względem Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta posiadający wiedzę i doświadczenie w sporządzaniu wycen portfeli wierzytelności, lub (ii) inny podmiot powołany uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy do przeprowadzenia wyceny Przedmiotu Zastawu legitymujący się wiedzą oraz doświadczeniem w zakresie przeprowadzenia wyceny wierzytelności pieniężnych.

Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji oznacza łączną wartość nominalną danej serii Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Suplement oznacza suplement, do którego wzór stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji, sporządzany niezależnie dla każdej serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji.

Szczegółowe Zasady oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (stan prawny począwszy od dnia 20 listopada 2017 r. z dalszymi zmianami).

Świadcstwo Depozytowe oznacza w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych — dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, zaś w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym — dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje.

Stopa Bazowa ma znaczenie nadane w Punkcie 6.4.

Stopa Procentowa ma znaczenie nadane w Punkcie 6.4.

Strona Internetowa oznacza stronę internetową Emitenta znajdującą się pod adresem: www.kancelariamedius.pl.

Uczestnik Systemu Depozytowego oznacza KDPW, firmę inwestycyjną lub bank, posiadające status uczestnika systemu depozytowego w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz stosownymi Regulacjami.

Umowa z Administratorem Zabezpieczeń ma znaczenie nadane w Punkcie 15.2.

Uprawniony Obligatariusz ma znaczenie nadane w Punkcie 16.7.

Ustawa o KRS oznacza ustawę o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 20 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2017 r., poz. 700, ze zm.).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 238, ze zm.).

Ustawa o Obrocie oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r. poz. 1768, ze zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, ze zm.).

Ustawa o Rachunkowości oznacza ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 2342, ze zm.).

Ustawa o zastawie oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2017 r. poz. 1278, ze zm.).

Warunki Emisji oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji.

Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia ma znaczenie nadane w Punkcie 14.4.

Wcześniejszy Wykup ma znaczenie nadane w Punkcie 8.

Wezwanie do Zapłaty ma znaczenie nadane w Punkcie 15.7.

Wierzytelności oznacza wierzytelności krótkoterminowe (*non-performing loans*) nabywane przez Grupę w ramach prowadzonej działalności.

Wierzytelności Wymagalne oznaczają wymagalne Wierzytelności Zabezpieczone.

Wierzytelności Zabezpieczone oznacza wszelkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta z tytułu Obligacji danej serii, w szczególności o zapłatę wszelkich Kwot do Zapłaty wynikających z posiadanych przez nich Obligacji, obejmujących Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, ponadto wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń z tytułu Umowy z Administratorem Zabezpieczeń oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora Zabezpieczeń w imieniu własnym na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Zabezpieczeń Obligacji.

Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa oznacza dla danego Okresu Obliczeniowego iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i EBITDA gotówkowa.

Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy oznacza dla danego Okresu Obliczeniowego iloraz Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy.

Wzrost Inwestycji oznacza wartość wydatków na nabycie portfeli Wierzytelności w okresie T0 pomniejszoną o wartość wydatków na nabycie portfeli Wierzytelności w okresie T-1, przy czym:

T0 - okres 12 miesięcy poprzedzających dzień, na który badany jest wskaźnik

T-1 - okres 12 miesięcy poprzedzających T0.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw zwykły, zastaw finansowy, zastaw rejestrowy, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie lub dowolną inną czynność wywierającą podobny skutek lub ograniczające prawo Emitenta lub członka Grupy do rozporządzania majątkiem.

Zabezpieczenie Obligacji ma znaczenie nadane w Punkcie 14.3.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza zadłużenie finansowe rozumiane, jako: wartość zobowiązań Grupy oraz NS FIZ, od których płacone są odsetki oraz zobowiązań handlowych

Grupy z terminem płatności przekraczającym 90 (dziewięćdziesiąt) dni powiększone o kapitały mniejszości w NS FIZ (tj. wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne NS FIZ należące do podmiotów spoza Grupy) pomniejszone o środki pieniężne Grupy i NS FIZ oraz pomniejszone o Wzrost Inwestycji Grupy i NS FIZ.

Zadłużenie Finansowe Netto Grupy oznacza zadłużenie finansowe rozumiane, jako: wartość zobowiązań Grupy, od których płacone są odsetki oraz zobowiązań handlowych Grupy z terminem płatności przekraczającym 90 (dziewięćdziesiąt) dni pomniejszone o środki pieniężne Grupy.

Zastaw ma znaczenie nadane w Punkcie 14.3.

Zaświadczenie o Zgodności ma znaczenie nadane w Punkcie 20.2.

Zawiadomienie ma znaczenie nadane mu w Punkcie 15.7.

Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia oznacza zawiadomienie o Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi Załącznik nr 4 do Warunków Emisji.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie.

1.2 Zasady wykładni

W Warunkach Emisji:

- 1.2.1 o ile inaczej wyraźnie nie wskazano, odniesienia do Punktu, Podpunktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu, podpunktu lub załącznika do Warunków Emisji;
- 1.2.2 załączniki do Warunków Emisji stanowią ich integralną część;
- 1.2.3 ostateczna treść Warunków Emisji dla danej serii Obligacji zostanie określona z chwilą sporządzenia Suplementu zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 2 do Warunków Emisji, który zostanie wypełniony danymi dotyczącymi danej serii Obligacji i podpisany przez Emitenta; Suplement będzie stanowił integralną część Warunków Emisji w odniesieniu do danej serii Obligacji, a definicja „Obligacje” odnosić się będzie do obligacji danej serii wyemitowanych w ramach Programu Emisji;
- 1.2.4 odwołania do skonsolidowanych danych Emitenta lub Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych - w przypadku, gdy Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - należy rozumieć odpowiednio, jako: (i) odwołania do połączonych jednostkowych danych finansowych Emitenta oraz Podmiotów Zależnych Emitenta, z uwzględnieniem niezbędnych wyłączeń i korekt stosowanych na potrzeby konsolidacji zgodnie z właściwymi standardami sprawozdawczości finansowej, na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz Podmiotów Zależnych Emitenta; oraz (ii) odwołania do jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz Podmiotów Zależnych Emitenta. W przypadku rozpoczęcia stosowania przez Emitenta MSSF, o czym Emitent przekaze stosowną informację na swojej stronie internetowej, odwołania do skonsolidowanych danych Emitenta lub Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych - należy rozumieć odpowiednio jako odwołania do informacji finansowych w rozumieniu MSSF.

2 PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

Podstawa prawna emisji Obligacji oraz tryb ich oferowania zostaną wskazane w Suplemencie.

3 CEL EMISJI

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na zakup portfeli Wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów bieżącej obsługi zakupionych Wierzytelności. Szczegółowe cele poszczególnych emisji Obligacji mogą zostać wskazane w odpowiednim dla danej serii Suplemencie.

4 OPIS I STATUS OBLIGACJI

- 4.1 Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela, emitowanymi w serii, nieposiadającymi formy dokumentu zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 4.2 Zobowiązania wynikające z Obligacji są bezpośrednimi zobowiązaniami Emitenta wobec Obligatariuszy. Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia roszczeń wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny Emitenta określony zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
- 4.3 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty Należności Głównej Obligacji, w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 8 oraz kwoty odsetek („**Kwota Odsetek**”), w sposób i w terminach określonych w Punkcie 6.
- 4.4 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych za jedną Obligację.
- 4.5 Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
- 4.6 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 4.7 Miejscem emisji Obligacji jest Kraków.
- 4.8 Obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.
- 4.9 Emitent może zdecydować o wprowadzeniu poszczególnych serii Obligacji do obrotu w ASO, co każdorazowo zostanie określone w Suplemencie właściwym dla danej serii Obligacji.

5 ZASADY PRZYDZIAŁU OBLIGACJI ORAZ EWIDENCJA

- 5.1 Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Zarząd Emitenta na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób określony w Warunkach Emisji złożyli i opłacili formularze przyjęcia propozycji nabycia („**Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia**”). W ramach przydziału uznaniowego Emitent może brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

- 5.2 Podstawą dokonania przydziału Obligacji przez Emitenta będzie prawidłowo wypełniony przez Inwestora Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji, w całości opłacony przez wpłatę na wskazany w Warunkach Emisji rachunek bankowy Emitenta całości kwoty, równej iloczynowi liczby Obligacji, wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia i Ceny Emisyjnej jednej Obligacji oraz w terminie wskazanym w Suplemencie oraz Propozycji Nabycia.
- 5.3 Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału Inwestorowi Obligacji według własnego uznania, tj. w liczbie wskazanej w złożonym przez Inwestora Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub w mniejszej liczbie lub nieprzydzielenia takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle.
- 5.4 Potwierdzenie przydziału Obligacji zostanie dokonane zgodnie z informacją, zawartą w Punkcie 19 (*Zawiadomienia*).
- 5.5 Obligacje będą podlegały rejestracji w:
- 5.5.1 ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji; lub
- 5.5.2 depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW w trybie § 11 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji,
- przy czym sposób i miejsce rejestracji Obligacji w odniesieniu do konkretnej serii Obligacji będzie każdorazowo ustalane przez Zarząd w uchwale emisyjnej oraz w Suplemencie.
- 5.6 W przypadku o którym mowa w Punkcie 5.5.2, rejestracja Obligacji nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji, na podstawie zgodnych instrukcji rozliczeniowych, prowadzącego do zapisania Obligacji na kontach ewidencyjnych Uczestników Systemu Depozytowego. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych bądź w innej chwili wskazanej w stosownych regulacjach, w tym Ustawie o Obligacjach oraz Ustawie o Obrocie.

6 OPROCENTOWANIE OBLIGACJI

6.1 Wypłata Odsetek

- 6.1.1 Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Wcześniejszego Wykupu - do Dnia Wcześniejszego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tych dni).
- 6.1.2 W każdym dniu płatności odsetek wskazanym Suplemencie („**Dzień Wypłaty Odsetek**”), każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Punktem 6 (*Oprocentowanie*).
- 6.1.3 Kwoty Odsetek będą płatne z dołu.
- 6.1.4 W przypadku rejestracji Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji, płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem Domu Maklerskiego.
- 6.1.5 W przypadku rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z właściwymi Regulacjami.

6.1.6 Pierwszy Dzień Wyплаты odsetek nastąpi w dniu wskazanym w Suplemencie („Pierwszy Dzień Płatności Odsetek”).

6.1.7 Kolejne dni płatności odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wypłat wskazanym w Suplemencie, z zastrzeżeniem, iż ostatni Dzień Wyплаты Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

6.2 Okresy odsetkowe

Odsetki są naliczane od kwoty wartości nominalnej Obligacji w odniesieniu do pierwszego Okresu Odsetkowego od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wyплаты Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), a dla każdego kolejnego Okresu Odsetkowego od poprzedniego Dnia Wyплаты Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Wyплаты Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) i płatne w każdej Dacie Wyплаты Odsetek określonej zgodnie z Suplementem. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup ostatniej Obligacji.

6.3 Naliczanie odsetek

6.3.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

6.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Wyплаты Odsetek (włącznie) albo Dnia Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

6.3.3 W przypadku opóźnienia w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia) w wysokości równej stawce Stopy Procentowej, powiększonej o Dodatkową Marżę Odsetkową (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).

6.3.4 W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

6.3.5 Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

6.3.6 Kwota Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = SP * N * L / 365$$

- przy założeniu, że:

K - oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP — oznacza ustaloną Stopę Procentową,

N — oznacza wartość nominalną Obligacji,

L - oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglane w górę).

6.4 Ustalenie Stopy Procentowej

- 6.4.1 W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacji są oprocentowane według stopy stałej, Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie („**Stopa Procentowa**”).
- 6.4.2 W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacji są oprocentowane według stopy zmiennej, Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie („**Stopa Bazowa**”), powiększona o marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Marża Odsetkowa**”).
- 6.4.3 Stawka Stopy Bazowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Punkcie oraz Suplemencie przez Agenta Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 6.4.4 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa będzie równa ostatniej dostępnej Stopie Bazowej, opublikowanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów o czasie trwania wskazanym w Suplemencie, wyrażonych w złotych.
- 6.4.5 W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia (z zastrzeżeniem postanowień Punktu 6.3.3), za okres od 5 (piątego) Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5 (piątego) Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Wcześniejszego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia) Stopa Procentowa zostanie podwyższona o dodatkową Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Dodatkowa Marża Odsetkowa**”).
- 6.4.6 Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie z właściwymi Regulacjami.

7 DOKONYWANIE PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

- 7.1 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dodatkowych dyspozycji lub oświadczeń (z zastrzeżeniem Punktu 7.6 oraz przypadku Wcześniejszego Wykupu) oraz bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi w stosunku do Obligatariuszy, chyba że takie potrącenia byłyby wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 7.2 Wierzytelności z tytułu Obligacji na żądanie Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia Obligacji nowej emisji.
- 7.3 W przypadku rejestracji Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji zgodnie z Punktem 5.5.1, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem Domu Maklerskiego.
- 7.4 W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW zgodnie z Punktem 5.5.2, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i Uczestników Systemu Depozytowego, na podstawie i zgodnie z właściwymi Regulacjami, na rzecz podmiotów,

których prawa z Obligacji będą zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych oraz Rachunkach Zbiorczych w Dniu Ustalenia Praw.

- 7.5 Agent Emisji dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz przekaże informacje o wysokości Kwoty do Zapłaty Emitentowi, zaś Emitent zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Praw, Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz o wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad lub innych właściwych Regulacji, które go zastępują.
- 7.6 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Systemu Depozytowego prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy powinny być przekazane przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego informacji, o których mowa w niniejszym Punkcie 7.6 nie stanowi Przypadku Naruszenia, podstawy Wcześniejszego Wykupu, opóźnienia, ani zwłoki po stronie Emitenta i nie będzie podstawą do jakiegokolwiek odpowiedzialności Emitenta wobec takiego Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego.
- 7.7 Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
- 7.8 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji należne Obligatariuszom będą dokonywane przez Emitenta z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub stosownych Regulacji.
- 7.9 Jeżeli jakiegokolwiek płatność z tytułu Obligacji będzie związana z obowiązkiem pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

8 WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje będą podlegały wykupowi w dniu wskazanym w Suplemencie dotyczącym danej serii Obligacji („Dzień Wykupu”), chyba że:
- 8.1.1 Emitent wykupi Obligacje wcześniej zgodnie z Punktem 13 (Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta); lub
- 8.1.2 Emitent będzie zobligowany do Wcześniejszego Wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 9, 10, 12 lub 13.2.
- 8.1.3 Wykup w Dniu Wykupu zostanie dokonany poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne, a niewypłacone Odsetki.
- 8.1.4 Od momentu rejestracji Obligacji w KDPW, płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW, zgodnie z mającymi zastosowanie Regulacjami.

- 8.1.5 Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.

9 PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

- 9.1 Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń, z uwzględnieniem wskazanych okresów ich trwania, będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

9.1.1 Zwłoka Emitenta

Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji.

9.1.2 Opóźnienie płatności

Emitent będzie w opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 (trzy) dni.

9.1.3 Niewypłacalność

Emitent lub Podmiot Zależny:

- a) Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, przy czym przez niezdolność do spłaty długów, rozumie się sytuację, w której opóźnienie w wykonaniu zobowiązań pieniężnych przekracza 3 (trzy) miesiące, lub
- b) Emitent trwale zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar, przy czym przez trwale zaprzestanie wykonywania zobowiązań, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań przez co najmniej 60 (sześćdziesiąt) dni, lub
- c) zobowiązania pieniężne Grupy Emitenta przekroczą wartość jego majątku, a stan taki będzie się utrzymywał przez okres przekraczający 24 (dwadzieścia cztery) miesiące.

9.1.4 Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu na Rynku Zorganizowanym:

Wszystkie akcje Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na Rynku Zorganizowanym, chyba że taka decyzja zostanie podjęta na wniosek Emitenta.

9.1.5 Zaprzestanie działalności

Jeżeli Emitent lub Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia całości lub istotnej części swojej działalności gospodarczej określonej w Punkcie 10.1.1, jaką prowadzi na Dzień Emisji, chyba że prowadzenie takiej działalności gospodarczej zostanie przekazane innemu podmiotowi w ramach Grupy Kapitałowej.

9.1.6 Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie lub wyrok o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała odpowiedniego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jakkolwiek z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w obowiązujących przepisach.

9.2 W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w Punkcie 9.1:

9.2.1 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi Załącznik nr 4;

9.2.2 od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

10 PRZEDTERMINOWY WYKUP ZA ZGODĄ ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

10.1 Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń, z uwzględnieniem wskazanych okresów ich trwania, będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

10.1.1 Istotna Zmiana Działalności

Emitent dokona istotnej zmiany zakresu prowadzonej działalności, aktualnie polegającej na nabywaniu Wierzytelności, windykacji oraz świadczeniu usług związanych z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi.

10.1.2 Niedozwolone Zadłużenie Finansowe

Emitent lub podmiot z Grupy zaciągnie zadłużenie finansowe, inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

10.1.3 Niedozwolona Dystrybucja

Emitent dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na wypłatę dywidendy, wypłaty ceny za nabywane przez Emitenta akcje własne, innej niż Dozwolona Dystrybucja.

10.1.4 Niedozwolona Pożyczka

Emitent lub podmiot z Grupy udzieli Pożyczki innej niż Dozwolona Pożyczka.

10.1.5 Niedozwolone Nabycie

Emitent dokona nabycia innego niż Dozwolone Nabycie.

10.1.6 Niedozwolone Zabezpieczenie

Emitent lub członek Grupy ustanowi Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zadłużenia finansowego inne niż Dozwolone Zabezpieczenie, chyba że Emitent lub członek Grupy w terminie 30 (trzydzieści) dni ustanowi takie samo Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji.

10.1.7 Niedozwolone Rozporządzenie

Emitent lub członek Grupy dokona rozporządzenia składnikiem majątku innego niż Dozwolone Rozporządzenie.

10.1.8 Naruszenie Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa

W Dniu Weryfikacji Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa będzie wyższy niż 3,5:1.

10.1.9 Naruszenie Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy

W Dniu Weryfikacji Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy będzie wyższy niż 2,5:1.

10.1.10 Postępowanie upadłościowe oraz restrukturyzacja

- 10.1.10.1 Zostanie zwołane posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta w celu:
- a) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o stwierdzenie niewypłacalności Emitenta, lub
 - b) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, lub
 - c) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego;
- 10.1.10.2 odbędzie się bez zwołania posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta obejmujące swym porządkiem lub przebiegiem podjęcie uchwały w ww. sprawach, o których mowa w Punkcie 10.1.10.1 powyżej; lub
- 10.1.10.3 zostanie podjęta przez organ Emitenta jakakolwiek z uchwał, o których mowa w Punkcie 10.1.10.1 powyżej; lub
- 10.1.10.4 Emitent lub którykolwiek z jego członków Zarządu złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, lub
- 10.1.10.5 zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta przez osobę inną niż określone w Punkcie 10.1.10.4, który nie zostanie cofnięty przez wnioskodawcę albo oddalony lub odrzucony przez sąd lub inny właściwy organ w ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni, lub
- 10.1.10.6 zostanie złożony wniosek restrukturyzacyjny wobec Emitenta w rozumieniu Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- 10.1.10.7 Emitent podejmie jakąkolwiek czynność mającą na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1 Prawa Restrukturyzacyjnego, w szczególności w przedmiocie przygotowania propozycji układowych, zawarcia umowy z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub w przedmiocie ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- 10.1.10.8 zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta; lub
- 10.1.10.9 Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność

- przy czym Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu w oparciu o Punkt 10.1.10.5 lub 10.1.10.8, o ile uprzednio zwróci się do Emitenta (mailowo na adres: sekretariat@kancelariamedus.pl) o przedstawienie wyjaśnień na piśmie w terminie nie dłuższym niż 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.

10.1.11 Naruszenie Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Podmiotu Zależnego

W stosunku do jakiegokolwiek zadłużenia finansowego Emitenta lub Podmiotu Zależnego, na kwotę przewyższającą - łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) lub osobno - 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy czym dla obliczenia tej kwoty sumuje się wartość zadłużenia finansowego Emitenta i zadłużenia finansowego Podmiotów Zależnych w stosunku do których wystąpią poniższe okoliczności) wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (i) stanie się wymagalne i płatne przed jego pierwotnym terminem wymagalności; lub
- (ii) zajdą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności; lub
- (iii) Emitent lub Podmiot Zależny nie dokona w terminie jakichkolwiek płatności z tytułu zadłużenia finansowego; lub
- (iv) Emitent lub Podmiot Zależny otrzyma informację od wierzyciela zadłużenia finansowego o wystąpieniu Przypadku Naruszenia opisanego w prawie wiążącej, stwierdzonej dokumentem czynności prawnej, z której wynika dane zadłużenie finansowe i w wyznaczonym terminie nie naprawił tego Przypadku Naruszenia.

10.1.12 Wydanie niekorzystanego orzeczenia lub decyzji administracyjnej

W wyniku toczących się przeciwko Emitentowi lub Podmiotowi Zależnemu postępowań sądowych, arbitrażowych, zabezpieczających, egzekucyjnych, administracyjnych, podatkowych lub celnych, wydana zostanie decyzja lub orzeczenie obejmujące obowiązek zapłaty przez te podmioty świadczeń, których wartość przewyższa jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy kończących się w dowolnym dniu przed Dniem Wykupu) kwotę 1.000.000,00 (jeden milion) euro lub równowartość tej kwoty w innej walucie

10.1.13 Naruszenie obowiązków informacyjnych

Emitent naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z Punktu 20.

10.1.14 Nieprawdziwość oświadczeń

Którekolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone i złożenie takiego oświadczenia spowoduje u Obligatariusza rzeczywistą istotną stratę finansową.

10.1.15 Brak Zabezpieczenia

Emitent nie ustanowi Zabezpieczenia Obligacji w okresie 6 (sześciu) miesięcy od Dnia Emisji.

10.1.16 Spadek Wartości Zabezpieczenia

Nastąpi spadek Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia poniżej 130% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji i w ciągu 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia uzyskania informacji o spadku Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia, Emitent nie zawrze umowy ustanowienia zastawu rejestrowego na kolejnym przedmiocie zabezpieczenia.

10.1.17 Zmiana Celu Emisji

Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celami emisji Obligacji, wskazanymi w Punkcie 3.

10.2 W razie wystąpienia któregoś z Przypadków Naruszenia określonych w Punkcie 10.1 obowiązywać będą następujące zasady:

10.2.1 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia;

10.2.2 Niezależnie od powyższego obowiązku Emitenta, każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, o którym Emitent nie zawiadomił w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia, może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Punkcie 10.2.3 poniżej, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie przez Obligatariusza żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Punkcie 10.2.3 poniżej będzie równoznaczne ze zgłoszeniem przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;

10.2.3 W przypadku zgłoszenia przez któregoś z Obligatariuszy żądania, o którym mowa w Punkcie 10.2.2 powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 (pięciu) Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 (dziesięciu) Dni Roboczych, w którym Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie żądania o którym mowa w Punkcie 10.2.2 powyżej, jak również zgłoszenie chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi, Administratorowi Zabezpieczeń i Agentowi Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: sekretariat@kancelariamedus.pl, Administrator Zabezpieczeń: p.kolodziej@bondtrust.pl oraz Agenta Emisji: obligacje@trigon.pl;

10.2.4 W odniesieniu do każdego Przypadku Naruszenia wskazanego w Punkcie 10.1, z wyjątkiem Przypadku Naruszenia określonego w Punkcie 10.1.3, obowiązywać będzie okres naprawczy ("Okres Naprawczy") liczony od dnia (i) przekazania przez Emitenta Zawiadomienia o Przypadku Naruszeniu, o którym mowa w Punkcie 10.2.1 powyżej, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza żądania, o którym mowa w Punkcie 10.2.2 powyżej, przy czym:

- (i) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia określonego w Punktach 10.1.10.4-10.1.10.6, Okres Naprawczy będzie wynosił 90 (dziewięćdziesiąt) dni, oraz
 - (ii) w odniesieniu do każdego innego Przypadku Naruszenia wskazanego w Punkcie 10.1 (z wyjątkiem Przypadku Naruszenia określonego w Punkcie 10.1.3), Okres Naprawczy będzie wynosił 30 (trzydzieści) dni;
- 10.2.5 Jeśli w wyniku zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w Punkcie 10.2.3 powyżej chęć udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze posiadający Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w Punkcie 10.1.3 powyżej, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Punktem 10.2.3 powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innego Przypadku Naruszenia, jeżeli przed upływem Okresu Naprawczego dany Przypadek Naruszenia nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Punktem 10.2.3, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego. Data, godzina oraz miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną wyznaczone w informacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy;
- 10.2.6 Jeżeli (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia określonego w Punkcie 10.1.3 powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, dany Przypadek Naruszenia ustanie (bez względu na to, czy jego ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Przypadku Naruszenia, w szczególności prawo żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Dodatkowej Marży Odsetkowej liczonej za okres, w którym Przypadek Naruszenia trwał;
- 10.2.7 W razie ustania Przypadku Naruszenia, zarówno w czasie trwania Okresu Naprawczego, jak i po jego upływie (ale do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w Punkcie 10.2.5 powyżej) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu;
- 10.2.8 Jeżeli w czasie określonym w Punkcie 10.2.6 powyżej Przypadek Naruszenia nie ustanie, Zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Wcześniejszego Wykupu na skutek wystąpienia Przypadków Naruszenia określonych w Punkcie 10.1; w przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji danej serii; dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Przypadku Naruszenia po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w niniejszym Punkcie 10.2.8, prawo żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygaśnie.

11 REALIZACJA PRAWA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PRZEZ OBLIGATARIUSZY

- 11.1 Każdy Obligatariusz może doręczyć właściwemu Uczestnikowi Systemu Depozytowego pisemne żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza, zgodnie z regulacjami danego Uczestnika Systemu Depozytowego, jeśli:
- 11.1.1 Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwudziestu ośmiu) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza,
 - 11.1.2 Emitent uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy,
 - 11.1.3 Emitent nie przekaze oświadczenia, o którym mowa w Punkcie 16.9,
 - 11.1.4 wystąpi którykolwiek z Przypadków Naruszenia inny, niż wskazany w Punkcie 10, lub
 - 11.1.5 Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę upoważniającą Obligatariuszy do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 10,
 - 11.1.6 wystąpi przypadek, o którym mowa w Punkcie 9.1.4.
- 11.2 Skuteczne doręczenie żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w dniu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”) przypadającym sześć Dni Roboczych po dniu złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu.
- 11.3 W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z § 118 Szczegółowych Zasad lub innych właściwych Regulacji, które go zastąpią.

12 LIKWIDACJA I ZMIANA FORMY PRAWNEJ

- 12.1 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji (z wyłączeniem tego dnia).
- 12.2 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

13 WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 13.1 Emitent może dokonywać Wcześniejszego Wykupu wszystkich lub części Obligacji wielokrotnie aż do całkowitego wykupu Obligacji, nie wcześniej jednak niż na 12 (dwunastu) miesięcy przed Dniem Wykupu. W przypadku, gdy Wcześniejszy Wykup będzie dokonywany w odniesieniu do części Obligacji, zostanie on przeprowadzony od każdego Obligatariusza, proporcjonalnie do liczby Obligacji zapisanych na Rachunkach Papierów Wartościowych i Rachunkach Zbiorczych. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 123 Szczegółowych Zasad, lub regulacji, które je zastąpią.

- 13.2 W przypadku wykonania prawa Wcześniejszego Wykupu Obligacji:
- 13.2.1 nie później niż 12 (dwanaście) miesięcy przed Dniem Wykupu, Emitent zobowiązany będzie uiścić na rzecz Obligatariuszy, których Obligacje będą wykupowane, poza Kwotą Wcześniejszego Wykupu, premię w wysokości 0,6% wartości nominalnej Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi, lub
- 13.2.2 nie później niż 6 (sześć) miesięcy przed Dniem Wykupu, Emitent zobowiązany będzie uiścić na rzecz Obligatariuszy, których Obligacje będą wykupowane, poza Kwotą Wcześniejszego Wykupu, premię w wysokości 0,3% wartości nominalnej Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.
- 13.3 W razie zamiaru wykonania prawa Wcześniejszego Wykupu, Emitent zawiadomi o Wcześniejszym Wykupie Obligacji, najpóźniej na 14 (czternaście) dni przed planowanym Wcześniejszym Wykupem. W każdym przypadku Wcześniejszy Wykup będzie dokonywany w Dniu Wypłaty Odsetek poprzez zapłatę w ww. dniu Kwoty Wcześniejszego Wykupu, zaś w przypadku określonym w Punkcie 13.2, powiększonej o premię, o której mowa w tym Punkcie Warunków Emisji.
- 14 ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI**
- 14.1 W Dniu Emisji Obligacje emitowane będą jako niezabezpieczone.
- 14.2 Jeżeli z Suplementu dla danej serii Obligacji wynika, że Obligacje danej serii powinny zostać zabezpieczone po dacie przydziału Obligacji, wówczas Emitent zobowiązany będzie do ustanowienia Zabezpieczenia Obligacji, przy czym ustanowienie to może nastąpić także po wydaniu Obligacji (tj. po zapisaniu Obligacji na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych).
- 14.3 W przypadku określonym w Punkcie 14.2, Emitent zobowiązany będzie do zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na portfelach Wierzytelności należących do Emitenta lub Podmiotów Zależnych w okresie 6 (sześciu) miesięcy od Dnia Emisji w wysokości 130% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji danej serii („Zastaw”), gdzie lista wierzytelności wchodzących w skład portfela Wierzytelności stanowiących przedmiot zastawu zostanie załączona do umowy Zastawu („Przedmiot Zastawu”) („Zabezpieczenie Obligacji”).
- 14.4 W związku z ustanowieniem Zabezpieczenia Obligacji zgodnie z Punktem 14.3, Emitent będzie zlecał Rzeczoznawcy wykonanie okresowej wyceny przedmiotu Zastawu od daty wykonania pierwszej wyceny, sporządzanej nie rzadziej niż co 6 (sześć) miesięcy. Wartość Przedmiotu Zastawu będzie przekazywana Obligatariuszom na zasadach opisanych w Punkcie 20 w formie Zaświadczenia o Zgodności („Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia”).
- 14.5 Jeżeli wartość Przedmiotu Zastawu według okresowych wycen sporządzonych przez Rzeczoznawcę, spadnie poniżej kwoty odpowiadającej 130% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji danej serii, wówczas Emitent w terminie 30 (trzydzieści) dni licząc od dnia publikacji informacji zgodnie z Punktem 20 dokonana rozszerzenia Przedmiotu Zastawu o kolejne wierzytelności wycenione uprzednio przez Rzeczoznawcę, w zakresie zapewniającym utrzymanie zabezpieczenia Obligacji na poziomie kwoty odpowiadającej 130% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji danej serii.

15 ADMINISTRATOR ZABEZPIECZENIA

- 15.1 Emitent ustanowi administratora zabezpieczenia zabezpieczającego Obligacje („Administrator Zabezpieczenia”).

- 15.2 Podstawą działania Administratora Zabezpieczenia będzie umowa o pełnienie funkcji administratora zabezpieczenia zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczenia („Umowa z Administratorem Zabezpieczeń”). Administrator Zabezpieczenia wykonywać będzie uregulowane w Umowie z Administratorem Zabezpieczeń obowiązki wierzyciela Zabezpieczenia Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.
- 15.3 Administrator Zabezpieczenia będzie zobowiązany m.in. do:
- 15.3.1 reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia roszczeń ze środków pozyskanych w skutek realizacji praw wynikających z zastawu rejestrowego;
- 15.3.2 podziału środków uzyskanych na skutek egzekucji i przekazania każdemu Obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia egzekucji, proporcjonalnie do stosunku niespłaconej wierzytelności poszczególnego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy.
- 15.4 W zakresie Zastawu Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków administratora zastawu zgodnie z art. 4 ust. 3 Ustawy o zastawie, które wynikać będą z Umowy z Administratorem Zastawu, w tym przede wszystkim Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu na warunkach, które określone zostaną w Umowie z Administratorem Zabezpieczeń.
- 15.5 Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w oparciu o Zastaw będzie mogło nastąpić według wyboru Administratora Zabezpieczeń dokonanego zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy, poprzez:
- 15.5.1 wszczęcie lub przystąpienie do postępowania egzekucyjnego zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego lub
- 15.5.2 sprzedaż portfela Wierzytelności stanowiącego Przedmiot Zastawu, w całości lub części w drodze przetargu publicznego zgodnie z art. 24 Ustawy o zastawie oraz Rozporządzeniem Ministra Sprawiedliwości.
- 15.6 W przypadku w jakim zaspokojenie Wymagalnych Wierzytelności miałyby nastąpić zgodnie z art. 24 Ustawy o zastawie, publiczny przetarg zostanie przeprowadzony przez komornika lub notariusza zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości, po złożeniu przez Administratora Zabezpieczeń na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wniosku o dokonanie sprzedaży Przedmiotu Zastawu w tym trybie, gdzie przetarg zostanie przeprowadzony przy uwzględnieniu poniższych warunków:
- 15.6.1 Przetarg publiczny odbędzie się w Warszawie;
- 15.6.2 Cena wywoławcza za Przedmiot Zastawu (jego całość lub odpowiednio część) stanowić będzie co najmniej 75% wartości określonej według ostatniej aktualnej wyceny sporządzonej przez Rzeczoznawcę.
- 15.7 Zaspokojenie wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych w każdym przypadku może nastąpić wyłącznie na podstawie instrukcji egzekucyjnej podjętej na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, po uprzednim wyczerpaniu następującej procedury: (i) w przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone staną się wymagalne (w całości lub w części), Administrator Zabezpieczeń na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wezwie

Emitenta do ich uiszczenia, doręczając mu wezwanie do zapłaty („**Wezwanie do Zapłaty**”), w którym wyznaczy co najmniej 7-dniowy termin do zapłaty, licząc od dnia doręczenia Wezwania do Zapłaty, (ii) w przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone nie zostaną uregulowane w terminie wskazanym w Wezwaniu do Zapłaty, Administrator Zabezpieczeń na piśmie zawiadomi Emitenta o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Zabezpieczeń oraz wskaże planowany sposób zaspokojenia („**Zawiadomienie**”). Zawiadomienie powinno zostać doręczone Emitentowi na co najmniej 7 (siedem) dni przed podjęciem czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Zabezpieczeń. Wskazanie sposobu zaspokojenia może być zmieniane w toku realizacji zaspokojenia, po przekazaniu Emitentowi Zawiadomienia z co najmniej 3-dniowym wyprzedzeniem.

- 15.8 Administrator Zabezpieczeń może podjąć działania zmierzające do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych pod warunkiem, że w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia doręczenia Emitentowi wezwania do zapłaty nie zostanie wpłacona na rachunek bankowy Administratora Zabezpieczeń pełna kwota wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych.
- 15.9 W przypadku, gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń i rozdysponowanych zgodnie z Warunkami Emisji, przy współpracy z Agentem Emisji będzie:
- (i) równa kwocie niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych,
 - (ii) wyższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa, a Administrator Zabezpieczeń w terminie ustawowym przekaze nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta,
 - (iii) niższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia.
- 15.10 Obligatariusze są zobowiązani współpracować z Administratorem Zabezpieczeń w zakresie niezbędnym dla realizacji zabezpieczeń i wykonywaniu przez Administratora Zabezpieczeń jego obowiązków wynikających z Warunków Emisji oraz Umowy z Administratorem Zabezpieczeń.
- 15.11 W przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia zaistnienia Przypadku Naruszenia, Zgromadzenie Obligatariuszy może powołać Rewidenta do Spraw Szczególnych, z zachowaniem następujących warunków:
- 15.11.1 Na wniosek: i) Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, wskazujący i uzasadniający uzasadnione podejrzenie zaistnienia Przypadku Naruszenia, lub ii) Emitenta, Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego ewentualności wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji („**Rewident do Spraw Szczególnych**”).
- 15.11.2 Rewidentem do Spraw Szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania, z zastrzeżeniem ograniczeń wskazanych poniżej.
- (a) Rewidentem do Spraw Szczególnych nie może być:

- (i) Emitent, Administrator Zabezpieczeń ani Obligatariusz,
 - (ii) podmiot, dla którego Emitent/Administrator Zabezpieczeń/Obligatariusz jest jednostką dominującą (w tym jednostką dominującą wyższego szczebla) lub która stanowi dla Emitenta/Administratora Zabezpieczeń/Obligatariusza jednostkę dominującą (w tym jednostką dominującą wyższego szczebla) w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości,
 - (iii) podmiot prowadzący działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta,
 - (iv) osoba wchodząca w skład organów podmiotów wskazanych w Punktach (i) - (iii) powyżej,
 - (v) podmiot, który w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub w okresie trzech lat przed Dniem Emisji, świadczył usługi na rzecz Emitenta, Administratora Zabezpieczeń lub podmiotu, o którym mowa w Punktach (ii) lub (iii) powyżej,
 - (vi) podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa w Punkcie (v) powyżej,
- (b) uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie (a) powyżej, powinna określać w szczególności:
- (i) oznaczenie Rewidenta do Spraw Szczególnych,
 - (ii) przedmiot i zakres badania,
 - (iii) rodzaje dokumentów, które Emitent powinien udostępnić biegłemu,
 - (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia podjęcia uchwały.
- (c) W przypadku powołania przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Rewidenta do Spraw Szczególnych, badającego ewentualność wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, Emitent jest zobowiązany udostępnić Rewidentowi do Spraw Szczególnych dokumenty, informacje i wyjaśnienia niezbędne do ustalenia ewentualności wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji. Emitent nie będzie zobowiązany do ujawniania informacji ani dokumentów stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Emitenta lub podmiotów powiązanych z Emitentem. Rewident do Spraw Szczególnych złoży przed podjęciem badania zobowiązanie do zachowania poufności informacji i dokumentów uzyskanych w toku badania innych niż fakt i okoliczności naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji.
- (d) W przypadku powołania przez Zgromadzenie Obligatariuszy Rewidenta do Spraw Szczególnych po raz pierwszy w danym roku obrotowym, wszystkie koszty związane z badaniem wykonanym przez Rewidenta do Spraw Szczególnych pokrywa Emitent. W każdym kolejnym przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o powołaniu Rewidenta do Spraw Szczególnych w tym samym roku obrotowym, w terminie 7 (siedmiu) dni przed rozpoczęciem badania, Obligatariusze głosujący za przyjęciem

uchwały wniosą na rachunek bankowy wskazany przez Administratora Zabezpieczeń pełną kwotę brutto, za którą wskazany w uchwale Rewident do Spraw Szczególnych przeprowadzi badanie. W przypadku ustalenia przez Rewidenta do Spraw Szczególnych zaistnienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, koszty jego działania zostaną pokryte przez Emitenta, a kwota wpłacona przez Obligatariuszy na zabezpieczenie kosztów związanych z badaniem zostanie zwrócona w terminie 30 (trzydziestu) dni od zakończenia badania. W innych przypadkach koszty zostaną pokryte ze środków wpłaconych przez Obligatariuszy głosujących za ustanowieniem Rewidenta do Spraw Szczególnych. Emitent pokrywa koszty powołania przez siebie Rewidenta do Spraw Szczególnych oraz wynikające z tego powołania koszty badania.

- 15.12 W przypadku opóźnień w spłacie przez Emitenta świadczeń z tytułu Obligacji lub braku spłaty Administrator Zabezpieczenia dokona zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu.
- 15.13 Administrator Zabezpieczenia nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za należyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym za terminową spłatę świadczeń pieniężnych ani za możliwość zaspokojenia z przedmiotu zastawu całości wierzytelności wynikających z Obligacji.
- 15.14 Zaspokojenie Obligatariuszy z majątku Emitenta innego niż przedmiot Zabezpieczenia Obligacji nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego.
- 15.15 Wszelkie wypłaty środków pieniężnych na rzecz uprawnionych Obligatariuszy z tytułu prowadzonej przez Administratora Zabezpieczenia egzekucji będą dokonywane przez Dom Maklerski lub KDPW odpowiednio, lub w przypadku braku takiej możliwości bezpośrednio przez Administratora Zabezpieczenia na rachunek uprawnionego Obligatariusza.
- 15.16 Po zaspokojeniu Wierzytelności Wymagalnych, Administrator Zabezpieczeń wystawi Emitentowi oraz podmiotom z Grupy Emitenta udzielających zabezpieczenia Obligacji w charakterze zastawcy stosowne pokwitowania.
- 15.17 Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Emitentowi lub Obligatariuszom za:
 - (a) ważność lub skuteczność Zastawów; lub
 - (b) skuteczność egzekucji z Zastawów oraz ogółu majątku Emitenta;
 - (c) zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
- 15.18 W przypadku dojścia emisji do skutku, Emitent zamierza zawrzeć Umowę z Administratorem Zabezpieczeń ze spółką BondTrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A., adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000309972, NIP: 6762377700. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zabezpieczenia.

16 ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 16.1 Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach oraz Regulaminie. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy postanowieniami Warunków Emisji a postanowieniami Regulaminu, pierwszeństwo mają postanowienia Warunków Emisji.

- 16.2 Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu, Ustawy o Obligacjach oraz Punktów 16.3 i 16.4, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 16.3 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach:
- 16.3.1 Postanowień Kwalifikowanych; oraz
- 16.3.2 obniżenia wartości nominalnej Obligacji
- wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 16.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach:
- 16.4.1 stwierdzenia zaistnienia Przypadku Naruszenia oraz ustalenia, iż dany stan faktyczny nie będzie trwale (tj. w okresie zapadalności Obligacji) stanowił Przypadek Naruszenia; oraz
- 16.4.2 jakiegokolwiek zmiany brzmienia zapisów Punktu 9 (Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy) oraz Punktu 10 (Wcześniejszy Wykup Obligacji za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)
- wymagają większości 3/4 głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 16.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej.
- 16.6 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Obligacjami i Warunkami Emisji, w tym w szczególności w sprawach dotyczących Wcześniejszego Wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
- 16.7 Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem uzasadnienia) w ciągu 14 (czternaście) dni Zgromadzenia Obligatariuszy („Uprawniony Obligatariusz”).
- 16.8 Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („Żądanie Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy”):
- (a) do Emitenta na adres e-mail: sekretariat@kancelariamedus.pl, oraz
 - (b) do Agenta Emisji na adres e-mail: obligacje@trigon.pl,
 - (c) do Administratora Zabezpieczeń na adres e-mail: p.kolodziej@bondtrust.pl,
- w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 5 do Warunków Emisji załączając Świadcstwo Depozytowe, a następnie oryginał Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przekazując Emitentowi.
- 16.9 W przypadku, o którym mowa w Punkcie 16.7, Emitent w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przekaże Agentowi Emisji oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z Grupy Kapitałowej („Oświadczenie Emitenta”).

- 16.10 W przypadku, o którym mowa w Punkcie 16.7, jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy zostało złożone przez 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia przekazania Agentowi Emisji Oświadczenia Emitenta opublikuje informacje o złożeniu Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy za pośrednictwem systemu ESPI lub innego obowiązującego systemu przekazywania informacji zgodnie z Regulacjami oraz na Stronie Internetowej;
- 16.11 Emitent upoważnia Agenta do udostępniania uzasadnienia Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariuszom, którzy złożą żądanie w tym przedmiocie przedstawiając Świadcstwo Depozytowe.

17 PODATKI

- 17.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z powszechnie obowiązujących przepisów w odniesieniu do Obligacji.
- 17.2 Emitent nie będzie dokonywać na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 17.3 Obligatariusz przekaze Uczestnikowi Systemu Depozytowego wszelkie informacje i dokumenty wymagane przez obowiązujące przepisy prawa w związku z płatnością Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami (w tym Regulacjami). W przypadku nieprzekazania przez Obligatariuszy takich dokumentów i informacji obliczenia i pobrania podatku z tytułu płatności dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego zostaną dokonane, bez względu na postanowienia odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 17.4 Postanowienia zawarte w niniejszym Punkcie 17 będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.

18 FUNKCJA AGENTA EMISJI

- 18.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Emisji działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent Emisji nie pełni roli banku reprezentanta w rozumieniu art. 80 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 18.2 Agent Emisji nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 18.3 Agent Emisji nie dokonuje oceny czy wystąpił Przypadek Naruszenia, nie ogłasza wystąpienia Przypadku Naruszenia jak również nie ponosi odpowiedzialności wobec Emitenta lub Obligatariuszy za zgłoszone przez Obligatariusza Przypadki Naruszenia.
- 18.4 Agent Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje lub może współpracować z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada lub może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być

przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Emisji. Wykonywanie przez Agenta Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Emisji oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

19 ZAWIADOMIENIA

19.1 Jeżeli Warunki Emisji lub Regulacje nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez publikację na Stronie Internetowej, chyba, że zostały przekazane w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z Regulacjami oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

19.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta Emisji lub Administratora Zabezpieczeń będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Oznaczonego Biura danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia. Oznaczone biuro (zwane dalej w każdym z poniższych przypadków „Oznaczonym Biurem”) dla:

19.2.1 Emitenta znajduje się w Krakowie, przy ulicy Doktora Józefa Babińskiego 69, 30-393;

19.2.2 Agenta Emisji znajduje się w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 2 (bud. B), 02-566; oraz

19.2.3 Administratora Zabezpieczeń znajduje się w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 2 (bud. B), 02-566.

19.3 Wszelkie zawiadomienia (w tym ogłoszenia) Administratora Zabezpieczeń kierowane do Obligatariuszy oraz Emitenta:

19.3.1 zostaną opublikowane na stronie Administratora Zabezpieczeń tj. www.bondtrust.pl, oraz

19.3.2 zostaną przekazane za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: sekretariat@kancelariamedius.pl.

19.4 Administrator Emisji może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od dokonania zawiadomienia na stronie www.bondtrust.pl. Zmiana nie stanowi zmiany niniejszych Warunków Emisji.

20 OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

20.1 Emitent do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji danej serii będzie zobowiązany do udostępniania Obligatariuszom w siedzibie Emitenta następujących Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych wraz z opinią biegłego (o ile jest wymagana zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa) z badania lub przeglądu w następujących terminach:

20.1.1 kwartalne niezbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, za pierwszy i trzeci kwartał, w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od daty zakończenia pierwszego oraz trzeciego kwartału; oraz

- 20.1.2 śródroczne podlegające przeglądowi skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty zakończenia półrocza;
- 20.1.3 roczne zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta (wraz z opinią biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF, w terminie 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego.
- 20.2 Wraz z udostępnieniem sprawozdań finansowych, o których mowa w Punkcie 20.1 powyżej oraz na ich podstawie, Emitent udostępni Obligatariuszom do wglądu w siedzibie Emitenta oraz na Stronie Internetowej oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem wskazanym w Załączniku nr 3 („Zaświadczenie o Zgodności”).
- 20.3 Za równoznaczne z przekazaniem dokumentów i informacji, o jakich mowa w Punkcie 20.1 i 20.2 powyżej będzie się uznawać ich publikację za pośrednictwem systemu ESPI lub innego obowiązującego systemu przekazywania informacji zgodnie z Regulacjami, bądź też przekazanie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego lub okresowego publikowanego zgodnie z wymogami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad oraz innych stosownych Regulacji, w tym aktów wykonawczych do wskazanych powyżej ustaw. Dodatkowo, sprawozdania finansowe oraz Zaświadczenia o Zgodności, o których mowa powyżej będą publikowane na Stronie Internetowej.
- 20.4 Emitent będzie zobowiązany do wykonywania obowiązków informacyjnych wymaganych przez przepisy prawa właściwe dla rynku, na którym Obligacje są notowane.
- 20.5 Emitent do Dnia Wykupu będzie przekazywał Obligatariuszom informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia za pośrednictwem systemu ESPI lub innego obowiązującego systemu przekazywania informacji zgodnie z Regulacjami, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia powzięcia informacji o zaistnieniu Przypadku Naruszenia, w formie zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 4. Dodatkowo Emitent będzie przekazywał ww. informacje poprzez publikację na Stronie Internetowej.

21 OŚWIADCZENIA EMITENTA

21.1 Emitent niniejszym oświadcza, że:

- 21.1.1 Emitent jest spółką akcyjną należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim;
- 21.1.2 Emitent posiada lub będzie posiadał niezbędne uprawnienia i zgody swoich organów umożliwiające mu emisję i wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji;
- 21.1.3 Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji będą zgodne z prawem, wiążące i wykonalne;
- 21.1.4 Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, które będą wyemitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji, będą miały równy status z innymi niezabezpieczonymi i nieuprzywilejowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- 21.1.5 Wszelkie informacje (z późniejszymi uzupełnieniami), które zostały udostępnione Obligatariuszom przez Emitenta lub jego przedstawicieli są kompletne i poprawne we wszystkich istotnych aspektach i nie zawierają żadnych niezgodnych z prawdą stwierdzeń i nie pomijają stwierdzeń, które są niezbędne, aby oświadczenia i

zapewnienia zawarte w Warunkach Emisji oraz przekazywane Obligatariuszom nie wprowadzały w błąd; oraz

21.1.6 Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o KRS.

21.2 Powyższe oświadczenia będą złożone nabywcom Obligacji w Dniu Emisji danych Obligacji, według stanu na Dzień Emisji.

22 ZMIANA WARUNKÓW EMISJI

22.1 Z zastrzeżeniem postanowienia zawartego w Punkcie 22.2, Emitent nie może bez zgody Obligatariuszy udzielonej w formie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dokonać zmian Warunków Emisji.

22.2 Emitent może samodzielnie dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w zakresie:

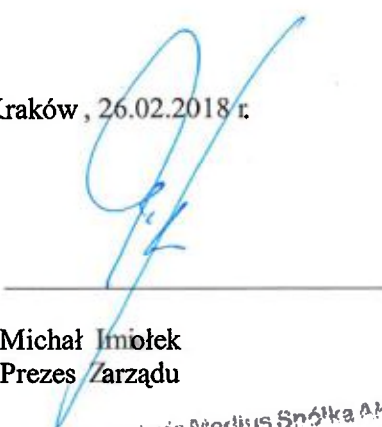
- (a) sprostowania pomyłki, kwestii technicznych;
- (b) podmiotu pełniącego obowiązki Administratora Zabezpieczenia;
- (c) podmiotu upoważnionego do prowadzenia ewidencji lub depozytu papierów wartościowych.

23 POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

23.1 Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

23.2 Wszelkie związane z emisją Obligacji spory będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Kraków, 26.02.2018 r.



Michał Imiołek
Prezes Zarządu

Kancelaria Meritius Spółka Akcyjna
ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Tel./Fax 12 265 12 76
e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP 679-307-00-26 REGON 121850740

Załączniki:

Załącznik nr 1 - Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

Załącznik nr 2 - Suplement

Załącznik nr 3 - Zaświadczenie o Zgodności

Załącznik nr 4 - Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia

Załącznik nr 5 - Żądanie Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1 Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin**”) ma zastosowanie do zgromadzeń obligatariuszy („**Zgromadzenie**” lub „**Zgromadzenie Obligatariuszy**”) zwoływanych w związku z obligacjami emitowanymi przez spółkę Kancelaria Medius S.A. („**Emitent**”) w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na podstawie uchwały nr 26/2017 Zarządu Emitenta z dnia 28 listopada 2017 r. („**Obligacje**”) oraz odpowiedniej uchwały emisyjnej Zarządu Emitenta właściwej dla danej serii obligacji niewykupionych na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy. Na potrzeby niniejszego Regulaminu przez Obligatariuszy rozumie się posiadaczy Obligacji.
- 1.2 Terminy i określenia, których nie zdefiniowano w niniejszym Regulaminie, posiadają znaczenia nadane im w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”).

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 2.1 Z zastrzeżeniem Punktu 2.3 poniżej, Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent: (i) z własnej inicjatywy, (ii) na wniosek Administratora Zabezpieczeń, lub (iii) na wniosek Obligatariusza (Obligatariuszy) posiadającego co najmniej 10% wartości Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji („**Uprawniony Obligatariusz**”).
- 2.2 Żądanie zwołania Zgromadzenia:
- a) Obligatariuszy Obligatariusz lub Obligatariusze składają Emitentowi do wiadomości Administratora Zabezpieczeń oraz Agenta Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: sekretariat@kancelariamedius.pl, Administratora Zabezpieczeń: p.kolodziej@bondtrust.pl oraz Agenta Emisji: obligacje@trigon.pl, wraz z uzasadnieniem oraz propozycją porządku obrad.
 - b) Administrator Zabezpieczeń składa Emitentowi do wiadomości Agenta Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: sekretariat@kancelariamedius.pl oraz Agenta Emisji: obligacje@trigon.pl, wraz z uzasadnieniem oraz propozycją porządku obrad.
- 2.3 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się poprzez ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy opublikowane na Stronie Internetowej, na co najmniej 21 dni przed jego planowaną datą. Ogłoszenie o Zgromadzeniu Obligatariuszy zawiera informację o dacie, godzinie i miejscu zgromadzenia, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariuszy decyzji uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Data ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego zgromadzenia („**Data Zwołania**”).
- 2.4 W przypadku zgłoszenia przez któregośkolwiek z Obligatariuszy chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym inni Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy takim zgłoszeniem (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych, w którym

Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgłoszenie żądania wyznaczenia okresu, o którym mowa powyżej, jak również chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi, Administratorowi Zabezpieczeń i Agentowi Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: sekretariat@kancelariamedius.pl, Administratora Zabezpieczeń: p.kolodziej@bondtrust.pl oraz Agenta Emisji: obligacje@trigon.pl.

- 2.5 Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.6 W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy przedstawia świadectwo depozytowe z terminem ważności nie krótszym niż 60 (sześćdziesiąt) dni od dnia, na który wyznaczone jest Zgromadzenie Obligatariuszy, na co najmniej 7 (siedem) dni przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy. Świadectwa Depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
- 2.7 Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („Lista Obligatariuszy”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia.
- 2.8 Lista Obligatariuszy zawiera imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- 2.9 Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Obligatariuszy oraz żądać odpisu Listy Obligatariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania Listy Obligatariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres. Obligatariusz ma również prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy te powinny zostać wydane najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.10 Osoba reprezentująca Obligatariusza winna potwierdzić umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza poprzez okazanie aktualnej kopii odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru, do którego dany Obligatariusz jest wpisany lub informacji odpowiadającej odpisowi z rejestru, lub innego dokumentu stwierdzającego, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- 2.11 Obligatariusze mogą być reprezentowani w Zgromadzeniu Obligatariuszy przez pełnomocnika. Obligatariusz może działać w charakterze pełnomocnika innego Obligatariusza. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ani pracownik takiego podmiotu.
- 2.12 Poza Obligatariuszami w Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta. Poza tym w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą uczestniczyć pozostali członkowie Zarządu Emitenta, Administrator Zabezpieczeń, Agent Emisji, upoważnieni pracownicy Emitenta, doradcy finansowi i prawni Emitenta oraz doradcy finansowi i prawni Obligatariuszy.
- 2.13 Prawo Obligatariuszy do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje:

- a) prawo do głosowania; oraz
- b) prawo do zabierania głosu;

przy czym każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

- 2.14 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 3 poniżej, na Zgromadzeniu Obligatariuszy podejmowane mogą być wyłącznie takie uchwały, które dotyczą spraw określonych w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.15 Wszelkie sprawy, które nie zostały określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy (z wyjątkiem kwestii proceduralnych) mogą być przedmiotem uchwały, jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy obecni są Obligatariusze reprezentujący 100% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji i żaden z Obligatariuszy nie sprzeciwia się przyjęciu takiej uchwały.

3. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY BEZ FORMALNEGO ZWOŁANIA

Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się w sposób ważny bez formalnego zwołania zgodnie z postanowieniami Punktu 2 powyżej, jeżeli Obligatariusze reprezentujący 100% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji w danym czasie zbiorą się w celu odbycia takiego zgromadzenia i nikt z obecnych nie sprzeciwia się odbyciu zgromadzenia ani wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

4. PRZEBIEG ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Prezes Zarządu Emitenta, a w razie jego nieobecności jeden z członków Zarządu Emitenta. W przypadku nieobecności lub braku członków Zarządu, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera przedstawiciel Administratora Zabezpieczeń.
- 4.2 Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusze dokonują wyboru spośród osób uprawnionych do udziału w zgromadzeniu przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy („Przewodniczący”). Jeżeli dwóch lub więcej kandydatów otrzymało równą liczbę głosów uprawniającą do objęcia funkcji Przewodniczącego, o pierwszeństwie rozstrzyga losowanie przeprowadzone przez osobę otwierającą Zgromadzenie Obligatariuszy, przeprowadzone w obecności Obligatariuszy. Osoba otwierająca Zgromadzenie Obligatariuszy informuje o wyniku przeprowadzonego losowania, zaś jego przebieg uwzględnia się w protokole z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.3 Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy Przewodniczący sprawdza i podpisuje listę obecności, zawierającą firmę lub imię i nazwisko Obligatariusza, jego siedzibę lub miejsce zamieszkania, a także wartość nominalną i liczbę Obligacji oraz liczbę głosów przypadających na każdego z nich. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu przez cały czas trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu zgromadzenia oraz czas, w którym dana zmiana nastąpiła są na niej odnotowywane. W przypadku uczestnictwa pełnomocnika Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy, lista obecności zawiera dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania pełnomocnika. Listę obecności podpisuje Przewodniczący oraz wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.4 Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 10% nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lub Emitenta, lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję. Wniosek w tej sprawie może być składany wielokrotnie. Komisja składać się ma z trzech osób.

Wnioskodawca bądź wnioskodawcy oraz Emitent mają prawo wyboru po jednym członku komisji. Trzeci członek komisji wybierany jest przez pozostałych Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy bezwzględną większością głosów. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 4.5 Po przedstawieniu porządku obrad Przewodniczący udziela uczestnikom głosu w kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, które w danym czasie są przedmiotem obrad. Przedstawiciele Emitenta, Administratora Zabezpieczeń oraz Agenta Emisji mogą zabierać głos poza kolejnością. Zmiana przez Przewodniczącego kolejności spraw objętych porządkiem obrad wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.6 Każdy uczestnik Zgromadzenia Obligatariuszy ma prawo zadawać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- 4.7 Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
- (i) weryfikacja prawa Obligatariuszy do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz głosowaniach podczas zgromadzenia;
 - (ii) sprawdzanie spełnienia wymogu kworum;
 - (iii) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
 - (iv) udzielanie głosu i zapewnienie, że dyskusja podjęta na Zgromadzeniu jest merytoryczna;
 - (v) zarządzanie przerw w obradach;
 - (vi) zarządzanie głosowań i zapewnienie prawidłowego ich przebiegu;
 - (vii) zapewnienie, że wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (viii) liczenie oddanych głosów (lub sprawowanie nadzoru nad liczeniem głosów);
 - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie jej poprawności oraz
 - (x) wydawanie stosownych zarządzeń w celu zapewnienia, że obowiązki wskazane powyżej zostały wypełnione.
- 4.8 Przewodniczący może korzystać z pomocy wskazanych przez siebie osób w kwestiach technicznoorganizacyjnych.
- 4.9 Przewodniczący w celu zapewnienia sprawności i przedmiotowości obrad może ograniczać czas lub ilość wypowiedzi, udzielać głosu w kolejności innej niż według zgłoszeń, zarządzać zgłoszenie do protokołu wniosków na piśmie. Przewodniczący może wezwać mówcę do wypowiedzi w meritum rozpatrywanego punktu porządku obrad lub meritum zgłaszanego wniosku formalnego a w razie bezskuteczności wezwania odebrać głos. Osobę naruszającą porządek, spokój lub bezpieczeństwo obrad lub powodującą istotne przeciąganie lub obstrukcję obrad Przewodniczący może przywołać do porządku a w razie bezskuteczności wezwania wyprosić z obrad. Wobec wyproszenia z obrad dana osoba traci prawo głosu na danym Zgromadzeniu Obligatariuszy, jest zobowiązana natychmiast opuścić miejsce obrad, a do czasu kiedy to uczyni Przewodniczący może ogłosić przerwę w obradach.

- 4.10 W sytuacjach spornych związanych z przebiegiem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowaniem uchwał, a zaistniałych w toku obrad głos decydujący należy do Przewodniczącego. Kompetencja ta nie narusza uprawnień uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy do zaskarżania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 4.11 W Zgromadzeniu Obligatariuszy oprócz Obligatariuszy mogą uczestniczyć ich doradcy, Emitent i jego doradcy oraz Administrator Zabezpieczeń i jego doradcy. Każdy podmiot uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy może korzystać z pomocy nie więcej niż dwóch doradców.
- 4.12 Administrator Zabezpieczeń może na wniosek podmiotu żądającego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy lub z własnej inicjatywy zaprosić na Zgromadzenie Obligatariuszy imiennie wskazane osoby (np. ekspertów, mediatorów lub osoby potwierdzające określone okoliczności).
- 4.13 Obligatariuszom, Emitentowi i Administratorowi Zabezpieczeń (zaś ich doradcom za zgodą Przewodniczącego) przysługuje prawo wypowiedzania się na temat spraw będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.14 Poza uprawnieniami wskazanymi w Punkcie 4.7 powyżej, Przewodniczący ma prawo zarządzać przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, o ile zgodę na zarządzenie przerwy wyrażą wszyscy Obligatariusze obecni na zgromadzeniu. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- 4.15 Z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół podpisywany przez Przewodniczącego oraz osobę sporządzającą protokół. Protokół powinien zawierać stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał, wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy, a także zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy i dokumenty poświadczające udzielenie pełnomocnictwa. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji sporządza notariusz.
- 4.16 Emitent publikuje protokół na Stronie Internetowej w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go na tej stronie co najmniej przez okres nie krótszy niż 6 (sześciu) miesięcy, a w przypadku gdy Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w ASO - 3 (trzech) miesięcy od dnia podjęcia ostatniej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 4.17 Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- 4.18 Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 5.1 Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli obecni są na nim Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii.
- 5.2 Jeżeli po upływie 90 (dziewięćdziesięciu) minut od wyznaczonej w ogłoszeniu o jego zwołaniu godziny rozpoczęcia Zgromadzenia Obligatariuszy brak jest kworum, Przewodniczący może zakończyć Zgromadzenie Obligatariuszy bez podejmowania uchwał. Dalsze oczekiwanie na zebranie się kworum Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.3 Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Oświadczenie to może zostać złożone przez Zarząd Emitenta na piśmie lub odczytane na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez członka Zarządu lub reprezentanta Zarządu, a następnie załączone do protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 5.4 Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 5.5 Zgromadzenie Obligatariuszy uprawnione jest do podejmowania uchwał w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji lub Umowie z Administratorem Zabezpieczeń, w szczególności w zakresie:
- a) wyrażania zgody na zbycie Przedmiotu Zastawu celem zaspokojenie wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych w formie przetargu publicznego;
 - b) powołania przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji Rewidenta do Spraw Szczególnych, badającego ewentualność wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
 - c) stwierdzenia zaistnienia Przypadku Naruszenia;
 - d) wyboru sposobu (sposobów) zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji;
 - e) wyrażania zgody na zmianę Warunków Emisji po Dniu Emisji większością 4/5 głosów, z zastrzeżeniem Punktu 16.3 Warunków Emisji;
 - f) wyrażania woli lub oceny Obligatariuszy we wszystkich sprawach związanych z obsługą i wykupem Obligacji.
- 5.6 Głosowania odbywają się w trybie pisemnym lub elektronicznym.
- 5.7 Zmiana Warunków Emisji wymaga także zgody Emitenta wyrażonej w formie oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent zobowiązany jest umieścić na Stronie Internetowej w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- 5.8 Do podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wymagana jest bezwzględna większość głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy (tj. co najmniej 50% + 1

głosów oddanych z Obligacji za jej powzięciem), chyba, że Warunki Emisji lub niniejszy dokument przewidują wyraźnie inną większość.

- 5.9 Do podjęcia uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.10 Do podjęcia uchwały o nadaniu lub przywróceniu formy dokumentu Obligacjom oraz zmianie warunków emisji Obligacji wynikających z nadania lub przywrócenia formy dokumentu wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.11 Do podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji danej serii na skutek wystąpienia Przypadków Naruszenia określonych w Punkcie 10.1 Warunków Emisji wymagana jest większość 3/4 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii.
- 5.12 Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1 Wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem lub prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, z wyłączeniem kosztów związanych z uczestnictwem w Zgromadzeniu Obligatariuszy danego Obligatariusza, jego reprezentantów, pełnomocników lub doradców, pokrywa Emitent.
- 6.2 Wszelkie kwestie związane ze zwołaniem i prowadzeniem Zgromadzenia Obligatariuszy, których nie uwzględniono w niniejszym dokumencie ani nie są przewidziane przepisami Ustawy o Obligacjach, rozstrzygane są w trybie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 6.3 Regulamin może zostać zmieniony wyłącznie w drodze uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podjętej większością 4/5 głosów. Tak uchwalona zmiana Regulaminu dla swojej skuteczności wymaga pisemnej zgody Emitenta.

ZAŁĄCZNIK NR 2 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

WZÓR SUPLEMENTU

Niniejszy dokument stanowi suplement ("Suplement") do Warunków Emisji z dnia [●], emitowanych przez Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Warunki Emisji”) w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty [●] (słownie: [●]) złotych („Program”).

Niniejszy dokument powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji i stanowi integralną część Warunków Emisji

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI

Oznaczenie Serii:	[●]
Podstawa prawna emisji:	Obligacje wydawane są na podstawie: Ustawy o Obligacjach Uchwały Zarządu Emitenta z dnia [●] W trybie określonym w art. [●] ustawy o obligacjach
Tryb oferowania obligacji	[●]
Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji/Liczba emitowanych Obligacji:	[●]
Dzień Emisji:	[●]
Dzień Wykupu:	[●]
Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	[●]
Wartość nominalna jednej Obligacji	[●]
Oprocentowanie:	[Stałe/Zmienne]
Pierwszy Dzień Płatności Odsetek:	[●]
[Stopa Procentowa:]	[●]
[Stopa Bazowa:]	WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate), dla sześciomiesięcznych depozytów złotych, publikowana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub jego następcę, o godz. 11:00 lub około tej czasu środkowoeuropejskiego (bądź o innej godzinie, o której

	fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR)
[Marża Odsetkowa:]	[•]
Dodatkowa Marża Odsetkowa:	[•]
Cel emisji:	[•]
Zabezpieczenia:	[•]
Wprowadzenie do obrotu:	[•]

Okres	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalania Praw do Odsetek (koniec dnia)	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego (Data płatności odsetek)
1.	[•]	[•]	[•]
2.	[•]	[•]	[•]
3.	[•]	[•]	[•]
4.	[•]	[•]	[•]
5.	[•]	[•]	[•]
6.	[•]	[•]	[•]
7.	[•]	[•]	[•]
8.	[•]	[•]	[•]
9.	[•]	[•]	[•]
10.	[•]	[•]	[•]
11.	[•]	[•]	[•]
12.	[•]	[•]	[•]

[•] data: _____

Imię i nazwisko:
Funkcja:

Imię i nazwisko:
Funkcja:

ZAŁĄCZNIK NR 3 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

WZÓR ZAŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI

ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Od: Kancelaria Medius S.A („Emitent”)

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta.
BondTrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. („Administrator Zabezpieczeń”)

Miejscowość [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („Warunki Emisji Obligacji”) oraz Suplementem z dnia [●].

Zgodnie z Punktem 20.2 Warunków Emisji, Zarząd Emitenta przekazuje do wiadomości Obligatariuszy niniejsze Zaświadczenie o Zgodności zawierające wyliczenie wysokości Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa oraz Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy (w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji) na dzień [●], sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za Okres Obliczeniowy zakończony w dniu [●] („Dzień Weryfikacji”).

1.	Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa
a)	Zadłużenie Finansowe Netto na Dzień Weryfikacji wyniosło [●]
b)	wskaźnik EBITDA gotówkowa za Okres Obliczeniowy wyniósł [●]
c)	w związku z powyższym Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa na Dzień Weryfikacji wyniósł [●]
2.	Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy
a)	Kapitał Własny Grupy za Okres Weryfikacji wyniósł [●]
b)	Zadłużenie Finansowe Netto Grupy na Dzień Weryfikacji wyniosło [●]
c)	w związku z powyższym Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy na Dzień Weryfikacji wyniósł [●]
3.	Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia
	Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia na Dzień Weryfikacji wyniosła [●]
4.	Zdarzenia jednorazowe [Z kalkulacji wskaźnika EBITDA gotówkowa za Okres Obliczeniowy nie zostały wyłączone żadne zdarzenia jednorazowe. [Z kalkulacji wskaźnika EBITDA gotówkowa za Okres Obliczeniowy zostały wyłączone następujące zdarzenia jednorazowe:]

5.

Potwierdzenie Zgodności

Niniejszym potwierdzamy, że poziom Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa oraz Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy jest zgodny z Warunkami Emisji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zaświadczeniu o Zgodności powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Imię i nazwisko:

Funkcja:

ZAŁĄCZNIK NR 4 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

**WZÓR ZAWIADOMIENIA EMITENTA O WYSTĄPIENIU WCZEŚNIEJSZEGO
WYKUPU**

ZAWIADOMIENIE O WYSTĄPIENIU PRZYPADKU NARUSZENIA

Od: Kancelaria Medius S.A. („Emitent”)

Do: Obligatariusz posiadających Obligacje serii [●] Emitenta

BondTrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. z siedzibą w Krakowie
(„Administrator Zabezpieczeń”)

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („Warunki Emisji Obligacji”) oraz Suplementem z dnia [●].

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Podstaw Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w Punkcie 9.2.1 Warunków Emisji Obligacji, tj. o [wskazanie sposobu naruszenia] dnia [data wystąpienia].

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, każdy Obligatariusz uprawniony jest m.in. do:

1. [żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;]
2. żądania Wcześniejszego Wykupu posiadanych Obligacji[, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji].

Jeżeli [(i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy]/ [w odniesieniu do Przypadków Naruszenia określonych w Punkcie [●] Warunków Emisji Obligacji] [do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy] opisany wyżej Przypadek Naruszenia ustanie (bez względu na to, czy jego ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstaw Wcześniejszego Wykupu, w szczególności prawo żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Dodatkowej Marży Odsetkowej liczonej za okres, w którym Przypadek Naruszenia trwał.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Imię i nazwisko:
Funkcja:

Imię i nazwisko:
Funkcja:

ZAŁĄCZNIK NR 5 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

ŻĄDANIE ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Od: [●]

Do: Kancelaria Medius S.A. („Emitent”)

BondTrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. z siedzibą w Krakowie
(„Administrator Zabezpieczeń”)

Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie („Agent Emisji”)

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („Warunki Emisji Obligacji”) oraz Suplementem z dnia [●].

W imieniu [●] uprawnionego z [●] Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta, na podstawie Punktów 16.7 oraz 16.8 Warunków Emisji, składamy niniejszym żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty otrzymania niniejszego dokumentu.

Cel oraz uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy:

[●]

Proponowany porządek obrad:

[●]

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym dokumencie powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Imię i nazwisko:
Funkcja:

Imię i nazwisko:
Funkcja:

Załącznik:

- świadectwo depozytowe

SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi suplement ("**Suplement**") do Warunków Emisji z dnia 26 lutego 2018 r., emitowanych przez Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („**Warunki Emisji**”) w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 100.000.000 zł (słownie: sto milionów złotych) („**Program**”). Suplement został zatwierdzony uchwałą Zarządu Emitenta nr 2/2018 z dnia 26 lutego 2018 r.

Niniejszy dokument powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji i stanowi integralną część Warunków Emisji.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI

Oznaczenie Serii:	N
Podstawa prawna emisji:	Obligacje emitowane są na podstawie: Ustawy o Obligacjach Uchwały Zarządu Emitent nr 26/2017 z dnia 28 listopada 2017 r. Uchwały Zarządu Emitenta nr 2/2018 z dnia 26 lutego 2018 r. W trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach Obligacji zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z pkt 5.5.2 Warunków Emisji
Tryb oferowania obligacji:	Proponowanie nabycia do nie więcej niż 149 potencjalnych inwestorów, tj. w sposób niestanowiący oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie
Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji/Liczba emitowanych Obligacji:	30.000 sztuk
Dzień Emisji:	7 marca 2018 r.
Dzień Wykupu:	7 marca 2021 r.
Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	30.000.000 zł
Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 zł
Oprocentowanie:	Zmienne



Pierwszy Dzień Płatności: Odsetek:	7 września 2018 r.
Stopa Procentowa:	Stopa Bazowa powiększona o Marżę Odsetkową
Stopa Bazowa:	WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate), dla sześciomiesięcznych depozytów złotych, publikowana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub jego następcę, o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR)
Marża Odsetkowa:	550 bps
Dodatkowa Marża Odsetkowa:	200 bps
Cel emisji:	Zakup portfeli Wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów bieżącej obsługi zakupionych Wierzytelności
Zabezpieczenie:	Ustanowienie zastawu na portfelach Wierzytelności należących do Emitenta lub Podmiotów Zależnych po dniu przydziału Obligacji, zgodnie z Punktem 14.3 Warunków Emisji
Wprowadzenie do obrotu:	Tak, ASO GPW

Okres	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do Odsetek	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego (Dzień Płatności Odsetek) ¹
1.	Dzień Emisji	30 sierpnia 2018 r.	7 września 2018 r.
2.	7 września 2018 r.	27 lutego 2019 r.	7 marca 2019 r.
3.	7 marca 2019 r.	30 sierpnia 2019 r.	7 września 2019 r.
4.	7 września 2019 r.	28 lutego 2020 r.	7 marca 2020 r.
5.	7 marca 2020 r.	28 sierpnia 2020 r.	7 września 2020 r.
6.	7 września 2020 r.	26 lutego 2021 r.	7 marca 2021 r.

Kraków, 26.02.2018 r.

Michał Imiołek
Prezes Zarządu

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Tel./Fax 12 265 12 76
e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP 679-307-00-26 REGON 121850740

¹ Z wyłączeniem tego dnia na potrzeby określenia liczby dni w Okresie Odsetkowym

3.5 Umowa ustanowienia Administratora Zabezpieczenia



**UMOWA O USTANOWIENIE
ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ**

zawarta pomiędzy

KANCELARIA MEDIUS S.A.

jako Emitentem

oraz

**BONDTRUST-POLSKIE TOWARZYSTWO
POWIERNICZE S.A.**

jako Administratorem Zabezpieczeń

BONDTRUST-POLSKIE TOWARZYSTWO

POWIERNICZE S.A.

 **Bond Trust**

jako Administratorem Zabezpieczeń

28 lutego 2018 r. Warszawa

Niniejsza **umowa o ustanowienie administratora zabezpieczeń („Umowa”)** została zawarta w Warszawie w dniu 28 lutego 2018 r. pomiędzy

- (1) **KANCELARIA MEDIUS S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397680 o kapitale zakładowym opłaconym w całości wynoszącym 7.305.971,00 zł („**Emitent**”),

oraz

- (2) **BONDTRUST-POLSKIE TOWARZYSTWO POWIERNICZE S.A.**, z siedzibą w Krakowie, pod adresem 31-545 Kraków, ul. Mogilska 65, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 309972, NIP 6762377700, REGON 120713856, kapitał zakładowy w pełni opłacony 500.000,00 zł („**Administrator Zabezpieczeń**” lub „**Administrator Zastawu**”).

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń będą dalej łącznie zwani „**Stronami**”, zaś każdy z osobna „**Stroną**”.

Zważywszy, że:

- 1) Emitent na podstawie programu emisji obligacji przyjętego w oparciu o uchwałę Nr 26 Zarządu Emitenta z dnia 28 listopada 2017r. („**Program Emisji**”), będzie mógł wielokrotnie zaciągać zobowiązania finansowe w drodze emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela denominowanych w złotych, gdzie Emitent zamierza ustanowić w odniesieniu do Obligacji wybranych serii zabezpieczenia po dacie ich przydziału („**Obligacje**”). Łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wyższa niż 100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów złotych). Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej lub poprzez proponowanie nabycia w drodze oferty prywatnej. Ostateczna treść warunków emisji Obligacji właściwa dla wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji, zostanie określona przez Zarząd w osobnej uchwale, zaś szczegółowe warunki emisji Obligacji poszczególnych serii będą każdorazowo określone w suplemencie do podstawowych warunków emisji Obligacji i przyjmowane uchwałą Zarządu, który to suplement będzie wskazywał czy dana seria Obligacji będzie podlegała zabezpieczeniu po dacie ich przydziału (dalej łącznie „**Warunki Emisji**”).
- 2) W przypadku w jakim Warunki Emisji danej serii będą to przewidywały, Obligacje zostaną zabezpieczone Zabezpieczeniami (jak zdefiniowano poniżej).
- 3) W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych (jak zdefiniowano poniżej) przysługujących posiadaczom Obligacji z tytułu danych serii Obligacji, Emitent w ramach emisji Obligacji danych serii ma zamiar w drodze niniejszej Umowy ustanowić zastaw rejestrowy na zbiorze praw stanowiących całość gospodarczą, chociażby ich skład był zmienny, wynikających z nabytych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez siebie działalności wierzytelności krótkoterminowych (non-performing loans, wymienionych w umowie Zastawu Rejestrowego).
- 4) Niniejsza Umowa została zawarta w wykonaniu obowiązków nałożonych przez art. 29 Ustawy o Obligacjach (jak zdefiniowano poniżej), a także art. 4 ust. 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym (jak zdefiniowano poniżej).

Interpretacja i odniesienia:

- 1) Nagłówki poszczególnych paragrafów Umowy zostały zamieszczone jedynie dla większej przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na jej wykładnię.
- 2) Wszelkie odniesienia do innej umowy lub dokumentu należy interpretować jako odniesienia do takiej umowy lub dokumentu ze zmianami lub do umowy lub dokumentu, który zastąpił daną umowę lub dokument.

- 3) *Wszelkie odniesienia do przepisu prawa należy interpretować jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu który go uchylił albo który reguluje zasadniczo taką samą materię jak przepis uchylony.*
- 4) *Wszelkie odniesienia odnoszące się do czasu należy interpretować jako odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Polsce.*
- 5) *O ile nie wskazano inaczej, odniesienia w Umowie do liczby pojedynczej oznaczają również liczbę mnogą i odwrotnie.*
- 6) *Odniesienia do paragrafu, punktu lub Załącznika stanowią odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika Umowy.*

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE:

§1 Definicje

W niniejszej Umowie:

„**Agent Emisji**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, spółkę wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033118, NIP: 6761044221, REGON: 001270919, o kapitale zakładowym opłaconym w całości wynoszącym 13.500.000,00 zł.

„**Dzień Emisji**” ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce prowadzą działalność.

„**Grupa**” oznacza Emitenta oraz podmioty zależne od Emitenta w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (Dz.U. z 2017 r. poz. 2342, ze zm.)

„**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 2017, poz. 459, z późn. zm.).

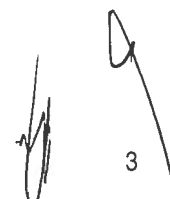
„**Kwota do Zapłaty**” oznacza Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.

„**Kwota Odsetek**” lub „**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.

„**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

„**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej Obligacji danej serii.

„**Obligatariusz**” ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.



3

Bond Trust

„**Odsetki**” mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji. „**Okres Odsetkowy**” ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

„**Okres Zabezpieczenia**” oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w dniu, w którym wszystkie Wierzytelności Zabezpieczone w ramach emisji Obligacji danej serii zostaną zapłacone bezwarunkowo w całości.

„**Przedmiot Zastawu**” oznacza w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji zbiór wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, w skład którego będą wchodzić wierzytelności pieniężne wynikające z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta lub podmiot z Grupy, na podstawie umów przelewu wierzytelności oraz wierzytelności pieniężnych wynikających z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta lub podmiot z Grupy, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wymienionych w załączeniu do Umowy Zastawu Rejestrowego, zaklasyfikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 w sprawie szczególnych organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów pod pozycją numer B3 „Inne zbiory rzecz lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny”.

„**Przypadek Naruszenia**” oznacza którykolwiek z przypadków naruszenia określonych w pkt. 9 oraz pkt. 10 Warunków Emisji.

„**Regulamin**” oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

„**Rzeczoznawca**” oznacza TS Wyceny Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie lub inny podmiot powołany uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy do przeprowadzenia wyceny Przedmiotu Zastawu legitymujący się wiedzą oraz doświadczeniem w zakresie przeprowadzenia wyceny wierzytelności pieniężnych.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 poz. 238 z późn. zm.).

„**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2016 poz. 297 z późn. zm.).

„**Warunki Emisji**” oznacza dokument, w którym Emitent określa warunki emisji Obligacji.

„**Wcześniejszy Wykup**” ma znaczenie nadane w pkt. 8 Warunków Emisji.

„**Wierzytelności Zabezpieczone**” oznacza wszelkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta z tytułu Obligacji danej serii, w szczególności o zapłatę wszelkich Kwot do Zapłaty wynikających z posiadanych przez nich Obligacji, obejmujących Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, ponadto wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń z tytułu niniejszej Umowy oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora Zabezpieczeń w imieniu własnym na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Zabezpieczeń.

„**Zabezpieczenie**” oznacza Zastaw Rejestrowy.

„**Zastaw Rejestrowy**” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony na podstawie odrębnej umowy, na Przedmiocie Zastawu, przez Emitenta lub podmiot z Grupy na rzecz Administratora Zastawu działającego w charakterze zastawnika w imieniu i na rzecz Obligatariuszy do sumy zabezpieczenia w wysokości 130% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji danej serii.

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie.

§2

Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń

1. Zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach, Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zabezpieczeń administratorem zabezpieczeń i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków administratora zabezpieczeń, w związku z Zabezpieczeniami na warunkach określonych w niniejszej Umowie.
2. Administrator Zabezpieczeń wyraża zgodę na działanie jako administrator zastawu w odniesieniu do Zastawów Rejestrowych ustanawianych w związku z emisją Obligacji danej serii w przypadku w jakim Warunki Emisji Obligacji danej serii przewidują ich zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego; oraz
3. Niniejsza Umowa zostaje zawarta w celu ochrony interesu Obligatariuszy w ramach emisji Obligacji, zabezpieczenia ich interesu ekonomicznego i praw wynikających z Obligacji, a określonych w Warunkach Emisji oraz powszechnie obowiązujących przepisach prawa.
4. Rolą Administratora Zabezpieczeń jest w każdym przypadku postępowanie w zgodzie z najlepiej pojętym interesem Obligatariuszy oraz urzeczywistnianie przysługujących Obligatariuszom praw z Obligacji, w tym celu Administrator Zabezpieczeń będzie czuwał nad przestrzeganiem Warunków Emisji, współpracował z Emitentem, Obligatariuszami oraz innymi podmiotami w zakresie, w jakim będzie to konieczne dla ochrony interesu Obligatariuszy.
5. Wygaśnięcie lub zniesienie Zabezpieczenia pozostaje bez wpływu na inne jego uprawnienia wynikające z niniejszej Umowy. W szczególności zniesienie Zastawu Rejestrowego nie powoduje wygaśnięcia stosunku Administratora Zabezpieczeń w relacji do uprawnień Administratora Zabezpieczeń do działania w imieniu własnym, w zakresie niniejszej Umowy, w tym do kierowania względem Emitenta wiążących zapytań w trybie wskazanym w Umowie oraz Regulaminie. Ponadto, w przypadku wygaśnięcia lub zniesienia Zastawu Rejestrowego odnośnie części Przedmiotu Zastawu, postanowienia niniejszej Umowy w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego w zakresie pozostałych części Przedmiotu Zastawu, dalej wiążą Strony i pozostają w mocy.

§3

Ustanowienie Zabezpieczenia

1. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych wynikających z emisji Obligacji, na podstawie art. 2 ust. 1 i 4 oraz art. 4 ust. 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent lub podmiot z Grupy ustanowi Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu w ramach emisji Obligacji danej serii, przy czym Zastaw Rejestrowy ustanawia się do kwoty odpowiadającej 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji danej serii.
2. Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w oparciu o Zastaw Rejestrowy będzie mogło nastąpić zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji, po bezskutecznym upływie terminu wskazanego w pkt. 15.5 Warunków Emisji.
3. Przedmiotem Zastawu w odniesieniu do zabezpieczeń emisji Obligacji danej serii będzie określony w załączniku do umowy Zastawu Rejestrowego zbiór wierzytelności istniejących, a także wierzytelności przysługujące z nich wynikające o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, w skład którego będą wchodzić

Bond Trust

wierzytelności pieniężne wynikające z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta lub podmioty z Grupy, na podstawie umów przelewu wierzytelności oraz wierzytelności pieniężnych wynikających z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta lub podmiot z Grupy, stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, który będzie podlegał uprzedniej oraz okresowej wycenie przez Rzeczoznawcę.

4. Zgodnie z Katalogiem Sposobu Opisu Przedmiotu Zastawu stanowiącym załącznik do Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. Nr 134, poz. 892 wraz z późn. zm.), Przedmiot Zastawu określony będzie, jako „Inne zbiory rzecz lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny” (pozycja B3 katalogu) i jego opis będzie następujący:

A	Nazwa, zbioru (rodzaj zbioru)	[●]
B	Wzmianka o istnieniu szczegółowej listy zbioru:	TAK
C	Wartość zbioru na konkretny dzień:	[●]
D	Miejsce położenia (lokalizacja) zbioru:	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków

5. Wartość Przedmiotu Zastawu w każdym przypadku będzie określona na podstawie wyceny sporządzonej przez Rzeczoznawcę, gdzie raport z wyceny Przedmiotu Zastawu, w tym jego okresowe aktualizacje Emitent przekazywać będzie Administratorowi Zabezpieczeń, zaś wartość Przedmiotu Zastawu będzie publikowana zgodnie z pkt. 14.4 Warunków Emisji.
6. Emitent będzie zobowiązany do dokonania okresowych wycen Przedmiotu Zastawu zgodnie z Warunkami Emisji oraz dokonywania wyceny Przedmiotu Zastawu *ad hoc* na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
7. W przypadku w jakim wartości Przedmiotu Zastawu według okresowych wycen sporządzonych przez Rzeczoznawcę, spadnie poniżej kwoty odpowiadającej 130% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji danej serii, wówczas Emitent w terminie 60 dni licząc od dnia publikacji wyceny zgodnie z pkt. 20 Warunków Emisji dokonana rozszerzenia Przedmiotu Zastawu o kolejne wierzytelności wycenione uprzednio przez Rzeczoznawcę, w zakresie zapewniającym utrzymanie zabezpieczenia Obligacji na poziomie kwoty odpowiadającej 130% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji danej serii.
8. Zabezpieczenie wiąże Emitenta aż do czasu zaspokojenia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych lub podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o zniesieniu Zabezpieczenia.

§ 4

Obowiązki Emitenta

1. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent zobowiązuje się:
- 1) zawarcia lub sprawienia, aby podmiot z Grupy udzielający Zabezpieczenia, w terminie 6 miesięcy licząc od dnia przydziału Obligacji danej serii zawarł z Administratorem Zabezpieczeń umowę Zastawu Rejestrowego.
 - 2) dołożyć wszelkich starań mających na celu złożenie prawidłowych wniosków o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

2. Emitent zobowiązuje się udostępnić Obligatariuszom informację o ustanowieniu każdego z Zastawów Rejestrowych w formie raportu bieżącego publikowanego przez Emitenta.
3. Emitent zobowiązany jest do:
 - 1) dołożenia wszelkich możliwych starań w celu umożliwienia Administratorowi Zabezpieczeń wglądu w siedzibie Emitenta do dokumentów potwierdzających tytuł prawny oraz związanych ze stanem faktycznym dotyczącym Przedmiotów Zastawów, a także przekazywania Administratorowi Zabezpieczeń na jego pisemne żądanie poświadczonych kopii w/w dokumentów; oraz
 - 2) przedstawiania Administratorowi Zabezpieczeń na jego pisemne żądanie, pisemnych wyjaśnień dotyczących tytułu prawnego oraz stanu faktycznego dotyczącego Przedmiotów Zastawów.
4. Emitent zobowiązany jest zawiadomić Administratora Zabezpieczeń o:
 - 1) wystąpieniu zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia (zdefiniowany w Warunkach Emisji) lub zdarzenia opisanego w pkt 9 oraz 10 Warunków Emisji; oraz
 - 2) doręczonym mu żądaniu natychmiastowego wykupu Obligacji, najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu, w którym został powiadomiony przez któregośkolwiek z Obligatariuszy o takim żądaniu.
5. W zakresie niezbędnym dla prawidłowego wykonania niniejszej Umowy, Emitent zobowiązuje się udzielić Administratorowi Zabezpieczeń wszelkich niezbędnych pełnomocnictw, o treści i zakresie wspólnie uzgodnionych przez Strony.

§ 5

Uprawnienia oraz obowiązki Administratora Zabezpieczeń

1. Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia wymagalnych i niezaspokojonych przez Emitenta Wierzytelności Zabezpieczonych.
2. Niniejsza Umowa, w zakresie obowiązków Administratora Zabezpieczeń, stanowi umowę o świadczenie na rzecz osoby trzeciej w rozumieniu art. 393 Kodeksu Cywilnego. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony i zobowiązany do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków administratora zastawu, wynikających z ustanowienia Zastawu Rejestrowego, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych bez pokrzywdzenia Emitenta. W szczególności Umowa nie stanowi zobowiązania pozyskania przez Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek środków z tytułu Zabezpieczenia.
3. Zasady dochodzenia zaspokojenia Zabezpieczeń określają Warunki Emisji, umowy Zastawów Rejestrowych oraz właściwe dla danego Zabezpieczenia przepisy prawa..
4. Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do przekazywania Obligatariuszom informacji o ustanowieniu Zastawów Rejestrowych za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w przypadku w jakim prowadzącej ewidencję Obligacji danej serii zostało jej powierzono, zaś w przypadku serii Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku Catalyst, za pośrednictwem strony internetowej Administratora Zabezpieczeń (www.bondtrust.pl). Dla uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że postanowienie niniejszego paragrafu nie nakłada na Administratora Zabezpieczeń obowiązku przekazywania Obligatariuszom informacji, o którym mowa w niniejszym paragrafie.
5. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Emitentowi lub Obligatariuszom w związku z wykonaniem niniejszej Umowy. W szczególności Administrator Zabezpieczeń nie odpowiada za:

- 1) ważność lub skuteczność Zastawów Rejestrowych; lub
 - 2) skuteczność egzekucji z Przedmiotów Zastawów oraz ogółu majątku Emitenta;
 - 3) zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
6. Ograniczenie odpowiedzialności nie dotyczy szkód powstałych w wyniku naruszenia przez Administratora Zabezpieczeń bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, a także w wyniku winy umyślnej Administratora Zabezpieczeń.

§ 6

Zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych

1. Administrator Zabezpieczeń zobowiązany jest do podejmowania wszelkich czynności mających na celu zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych zgodnie z instrukcją egzekucyjną określoną w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. Wszelkie kwoty otrzymane przez Administratora Zabezpieczeń w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Zabezpieczeń zostaną wykorzystane na poczet Wierzytelności Zabezpieczonych w sposób następujący:
 - 1) w pierwszej kolejności: na udokumentowane i uzasadnione koszty oraz należne wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń związane z dochodzeniem Wierzytelności Zabezpieczonych;
 - 2) w drugiej kolejności: na zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych; oraz
 - 3) w trzeciej kolejności: na zapłatę ewentualnej nadwyżki odpowiednio Emitentowi lub podmiotowi z Grupy udzielającemu Zabezpieczenia, w postaci pieniężnej lub pozostałej części przedmiotu Zabezpieczenia.

§ 7

Wynagrodzenie i wydatki

1. Z tytułu zawarcia niniejszej Umowy, Emitent wypłaci Administratorowi Zabezpieczeń jednorazowe wynagrodzenie w kwocie [REDACTED] w terminie miesiąca od dnia zawarcia niniejszej Umowy.
2. Emitent zapłaci Administratorowi Zabezpieczeń stałe ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości [REDACTED] złotych netto rocznie za każdy rozpoczęty rok kalendarzowy pełnienia funkcji przewidzianych niniejszą Umową.
3. Administrator Zabezpieczeń otrzyma od Emitenta niezależnie od wynagrodzenia wskazanego w ust. 1 oraz 2 powyżej wynagrodzenie godzinowe naliczane za każdą godzinę wykonywania Umowy w powyższym zakresie (dalej „**Wynagrodzenie Godzinowe**”), w przypadku wystąpienia przynajmniej jednego z poniższych zdarzeń:
 - 1) wystąpienia Przypadku Naruszenia (zdefiniowany w Warunkach Emisji), w wyniku czego Administrator Zabezpieczeń, będzie zobowiązany podjąć czynności określone w Warunkach Emisji oraz Umowie na podstawie instrukcji określonej w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 2) przystąpienia do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych;
 - 3) realizacji czynności związanych z realizacją Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.
4. Wynagrodzenie Godzinowe będzie naliczane według stawek: [REDACTED] złoty netto za godzinę pracy, dla prac merytorycznych (w szczególności w zakresie rozpatrywania żądań, uprawnień, roszczeń, zobowiązań, stanowisk stron, badania dokumentów, przejmowania wyjaśnień, badania stanu prawnego oraz faktycznego, formułowania stanowisk Administratora Zabezpieczeń, korespondencji, uczestnictwa w negocjacjach, merytorycznego przygotowania, protokolowania zgód Obligatariuszy, wystąpieniem z zawiadomieniem do zastawców z tytułu umów Zastawu Rejestrowego lub Obligatariuszy,

Bond Trust

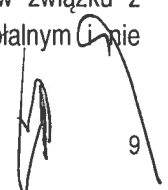
prowadzenia działań mających na celu zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych oraz działań z tym związanych, dokonania wpłaty i rozliczeń środków pochodzących z realizacji zaspokojenia oraz przygotowywaniem i wykonywaniem czynności do powyżej wymienionych; oraz [REDACTED] złotych netto za godzinę pracy, dla prac pomocniczych, technicznych nie posiadających waloru merytoryczności, jak również dla czynności dojazdu i transportu związanych z czynnościami wskazanymi powyżej.

5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 4 powyżej, nie obejmuje opłat sądowych, urzędowych, przesyłek pocztowych, notarialnych oraz komorniczych poniesionych w związku z pełnieniem funkcji administratora zastawu, czy administratora pozostałych Zabezpieczeń.
6. Do kwoty należnego wynagrodzenia zostanie doliczony podatek od towarów i usług (VAT), o ile będzie należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
7. Wynagrodzenie będzie płatne przez Emitenta przelewem w ciągu 14 dni od dnia otrzymania prawidłowo wystawionych faktur VAT (lub innych właściwych dokumentów) przez Administratora Zabezpieczeń na rachunek bankowy wskazany w fakturze VAT (lub innym właściwym dokumencie).
8. Emitent zwróci Administratorowi Zabezpieczeń udokumentowane koszty (w tym koszty doradców) poniesione przez Administratora Zabezpieczeń w związku z wykonaniem niniejszej Umowy, w tym dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zabezpieczeń.
9. W przypadku gdy wykonanie przez Administratora Zabezpieczeń jego obowiązków będzie wiązało się z koniecznością poniesienia jakichkolwiek kosztów lub wydatków, Administrator Zabezpieczeń wykona swoje obowiązki dopiero po zabezpieczeniu przez Emitenta lub Obligatariuszy środków zapewniających pokrycie tych kosztów. Dla uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że postanowienie niniejszego paragrafu nie nakłada na Obligatariuszy obowiązku zabezpieczenia środków, o których mowa w niniejszym paragrafie.

§ 8

Klauzula indemnifikacyjna

1. Strony wyrażają zgodę na możliwość powierzenia przez Administratora Zabezpieczeń, wedle uznania Administratora Zabezpieczeń określonych czynności przewidzianych w niniejszej Umowie na rzecz osób trzecich działających jako podwykonawców Administratora Zabezpieczeń stale współpracujących z Administratora Zabezpieczeń („**Podwykonawcy**”). Administrator Zabezpieczeń spowoduje, że każdy Podwykonawca będzie przestrzegał zobowiązań do zachowania poufności wszelkich informacji, w tym Informacji przekazanych na podstawie niniejszej Umowy tak jakby był jego stroną. Administrator Zabezpieczeń odpowiada za wszelkie działania lub zaniechania Podwykonawców, które stanowiłyby naruszenie niniejszej Umowy tak jak za działania lub zaniechania Administratora Zabezpieczeń.
2. W przypadku, jeżeli Administrator Zabezpieczeń lub podmioty bezpośrednio lub pośrednio dominujące lub zależne do Administratora Zabezpieczeń, pracownicy, współpracownicy, podwykonawcy, pełnomocnicy oraz członkowie zarządów lub rad nadzorczych tych podmiotów (dalej łącznie „**Podmioty Zwolnione**”), w jakimkolwiek charakterze zostanie włączony w jakiekolwiek roszczenie, powództwo, proces, postępowanie, dochodzenie lub śledztwo, z wyłączeniem postępowań pomiędzy Stronami (łącznie „**Postępowanie**”) w związku ze świadczeniem usług objętych Umową lub w związku z emisją Obligacji, wówczas Emitent zobowiązuje się zwrócić Podmiotowi Zwolnionemu wszelkie wydatki (w tym koszty spraw sądowych i koszty zastępstwa procesowego) w miarę jak Podmiot Zwolniony będzie ponosić takie wydatki w związku z Postępowaniem, chyba że stosowny sąd lub inny organ orzekający stwierdzi w nieodwołalnym i nie



podlegającym apelacji (kasacji) orzeczeniu, że takie Postępowanie było wynikiem winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Pomiotu Zwolnionego. Emitent zobowiązuje się również zwolnić z odpowiedzialności, chronić oraz zabezpieczać Podmiot Zwolniony w możliwie najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa przed jakimikolwiek szkodami, roszczeniami, odszkodowaniami, zobowiązaniami oraz wydatkami powstałymi w związku z Umową, a w przypadku gdy nie będzie to możliwe naprawić lub zwrócić Podmiotowi Zwolnionemu wszelkie wypłacone odszkodowania, chyba że stosowny sąd lub inny organ orzekający stwierdzi w nieodwołalnym i nie podlegającym apelacji (kasacji) orzeczeniu, że takie szkody, roszczenia, odszkodowania, zobowiązania lub wydatki były wyłącznie wynikiem winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa danego Podmiotu Zwolnionego przy wykonywaniu Umowy. Zobowiązanie Emitenta do „zwolnienia z odpowiedzialności”, o którym mowa w niniejszym ustępie, oznacza w szczególności zobowiązanie Emitenta na zasadach określonych w niniejszym ustępie do zwolnienia Podmiotu Zwolnionego z obowiązku świadczenia oraz do zapewnienia iż wierzyciel nie będzie żądał od Podmiotu Zwolnionego spełnienia takiego świadczenia (art. 392 Kodeksu cywilnego).

3. Zobowiązanie Emitenta w stosunku do Administratora Zabezpieczeń zawarte powyżej pozostanie w mocy także po rozwiązaniu niniejszej Umowy, do czasu, w którym wszelkie roszczenia z tytułu Obligacji wygasną lub zostaną w pełni zaspokojone.

§ 12

Dochodzenie niezaspokojonych Wierzytelności Zabezpieczonych

1. W zakresie Zabezpieczeń - Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wykonywania w imieniu własnym zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych na warunkach określonych w Warunkach Emisji oraz niniejszej Umowie, zgodnie z postanowieniami Kodeksu postępowania cywilnego, ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.
2. Zaspokojenie wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych w każdym przypadku może nastąpić wyłącznie na podstawie instrukcji egzekucyjnej podjętej na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, po uprzednim wyczerpaniu następującej procedury: (i) w przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone staną się wymagalne (w całości lub w części), Administrator Zabezpieczeń na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wezwie Emitenta do ich uiszczenia, doręczając mu wezwanie do zapłaty („**Wezwanie do Zapłaty**”), w którym wyznaczy co najmniej 7-dniowy termin do zapłaty, licząc od dnia doręczenia Wezwania do Zapłaty, (ii) w przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone nie zostaną uregulowane w terminie wskazanym w Wezwaniu do Zapłaty, Administrator Zabezpieczeń na piśmie zawiadomi Emitenta o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Zabezpieczeń oraz wskaże planowany sposób zaspokojenia („**Zawiadomienie**”). Zawiadomienie powinno zostać doręczone Emitentowi na co najmniej 7 dni przed podjęciem czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Zabezpieczeń. Wskazanie sposobu zaspokojenia może być zmieniane w toku realizacji zaspokojenia, po przekazaniu Emitentowi Zawiadomienia z co najmniej 3-dniowym wyprzedzeniem.
3. Administrator Zabezpieczeń będzie dokonywał wyboru i zmian sposobów zaspokojenia Wierzytelności Wymagalnych zgodnie z uchwałami Zgromadzenia Obligatariuszy, z zastrzeżeniem, iż zgodnie z pkt. 15.7 Warunków Emisji.
4. Administrator Zabezpieczeń może podjąć działania zmierzające do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych pod warunkiem, że w terminie 7 dni od dnia doręczenia Emitentowi wezwania do zapłaty nie zostanie wpłacona pełna kwota wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych.

5. W przypadku, gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń i rozdysponowanych zgodnie z Warunkami Emisji, przy współpracy z Agentem Emisji będzie:
- 1) równa kwocie niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych,
 - 2) wyższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa, a Administrator Zabezpieczeń w terminie ustawowym przekaze nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta,
 - 3) niższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 3 powyżej Administrator Zabezpieczeń po zaspokojeniu kosztów Administratora Zabezpieczeń oraz należnego wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy w ten sposób, że należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji. Należności z każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości.

Po zaspokojeniu Wierzytelności Zabezpieczonych, Administrator Zabezpieczeń wystawi Emitentowi lub innym zastawcom w ramach ustanowionych Zastawów Rejestrowych stosowne pokwitowanie, stwierdzające ww. fakt.

§ 13

Zawiadomienia

1. Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie powinny być składane w formie pisemnej, oraz, o ile nie postanowiono inaczej, mogą być składane za pomocą poczty elektronicznej lub faxu. Zawiadomienie uznaje się za doręczone w momencie jego doręczenia. Jeżeli zawiadomienie otrzymano po godzinie 16:00 w Dniu Roboczym lub w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, zawiadomienie uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po takim dniu.

Dane do zawiadomień

(a) Emitent

Kancelaria Medius S.A.

Adres: ul. Babińskiego 69

30-393 Kraków

E-mail: m.imiolek@kancelariamedius.pl

p.kowalewski@kancelariamedius.pl

(b) Administrator Zabezpieczeń

Bondtrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A.

Adres: PLAC UNII

ul. Puławska 2, Budynek B

02-566 Warszawa

E-mail: p.kolodziej@bondtrust.pl

2. Każda ze Stron może zawiadomić pozostałe Strony o zmianie adresu pocztowego, adresu poczty elektronicznej lub osoby uprawnionej do otrzymywania zawiadomień zgodnie z niniejszą Umową, Zawiadomienie takie nie



będzie stanowiło zmiany niniejszej Umowy i będzie skuteczne po dwóch Dniach Roboczych od jego doręczenia Stronom.

§ 14

Postanowienia końcowe

1. Zarówno Emitent jak i Administrator Zabezpieczeń mogą ujawnić treść niniejszej Umowy lub przekazać kopię niniejszej Umowy Obligatariuszom (bezpośrednio lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej ewidencję Obligacji), a także potencjalnym nabywcom Obligacji.
2. Niniejsza Umowa obowiązuje od daty jej zawarcia do chwili wygaśnięcia Zabezpieczeń.
3. Żadna ze Stron nie może dokonać przelewu swoich praw lub obowiązków wynikających z niniejszej Umowy na inny podmiot.
4. W sytuacji gdy Administrator Zabezpieczeń nie będzie mógł dalej pełnić jakiejkolwiek funkcji przewidzianej niniejszą Umową, lub pełnienie tej funkcji będzie znaczenie utrudnione, Emitent zobowiązuje się podjąć z Administratorem Zabezpieczeń rozmowy na temat ewentualnego znalezienia innego podmiotu, który podjąłby się pełnienia funkcji odpowiednio administratora zabezpieczeń, administratora zastawu lub administratora hipoteki.
5. Z zastrzeżeniem §13 ust. 2 zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
6. Emitent zobowiązany jest poinformować Obligatariuszy o wszelkich zmianach niniejszej Umowy, niezwłocznie po ich dokonaniu.
7. Niniejsza Umowa została sporządzona w 2 (dwóch) egzemplarzach w polskiej wersji językowej, po 1 (jednym) egzemplarzu dla każdej ze Stron.
8. Niniejsza Umowa oraz wszelkie zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub z nią związane podlegają prawu polskiemu.
9. Wszelkie spory związane z zawarciem oraz wykonaniem niniejszej Umowy (w tym wszelkie kwestie dotyczące jej istnienia, ważności lub rozwiązania) będą poddane rozstrzygnięciu przez sądy Rzeczypospolitej Polskiej właściwe dla siedziby Emitenta.

Załączniki:

- 1) kopia Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy

Michał Kłiolek

Prezes Zarządu
Emitent

Kancelaria Miejska Spółka Akcyjna
ul. Babieńskiego 69 30-393 Kraków
Tel./Fax 12 265 12 76
e-mail: sekretariat@kancelariamiedus.pl
NIP 679-307-00-26 REGON 121850740

P. Kłodzki
Administrator Zabezpieczeń

BondTrust-Polskie
Towarzystwo Powiernicze S.A.
ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
tel. +4812 6292 500, fax +4812 6292 501
NIP: 676-23-77-700, REGON: 120714851

3.6 Umowa o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach



**UMOWA O USTANOWIENIE
ZASTAWU REJESTROWEGO NA WIERZYTELNOŚCIACH**

z dnia

29 MARCA 2018 ROKU

pomiędzy

KANCELARIĄ MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Zastawcą

oraz

BONDTRUST-POLSKIE TOWARZYSTWO POWIERNICZE SPÓŁKA AKCYJNA

jako Zastawnik

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'A' or a similar character, located in the bottom right corner of the page.

SPIS TREŚCI

1.	DEFINICJE I WYKŁADNIA	2
2.	USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO	4
3.	WPIS ZASTAWU REJESTROWEGO DO REJESTRU ZASTAWÓW.....	4
4.	SPADEK WARTOŚCI PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA	5
5.	OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ZASTAWCY	5
6.	ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY	7
7.	ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU	8
8.	KOLEJNOŚĆ ZALICZANIA WPŁYWÓW	9
9.	WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU	9
10.	OPÓŹNIENIE I ZANIECHANIE WYKONANIA PRAW	109
11.	WYDATKI.....	10
12.	ZAWIADOMIENIA	10
13.	POSTANOWIENIA KOŃCOWE	1140
	ZAŁĄCZNIK NR 1 LISTA WIERZYTELNOŚCI.....	12
	ZAŁĄCZNIK NR 2 WZÓR ZAWIADOMIENIA O EGZEKUCJI.....	13
	ZAŁĄCZNIK NR 3 WZÓR ZAWIADOMIENIA O ZMIANIE SPOSOBU ZASPOKOJENIA	14



Niniejsza umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach ("**Umowa**") została zawarta w Warszawie w dniu 29 marca 2018 roku pomiędzy:

- (1) **KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA**, z siedzibą w Krakowie, pod adresem 30-393 Kraków, ul. Babińskiego 69, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000397680, NIP 6793070026, REGON 121850740, kapitał zakładowy w pełni opłacony 7.305.971 PLN ("**Zastawca**" lub "**Emitent**")

oraz

- (2) **BONDTRUST-POLSKIE TOWARZYSTWO POWIERNICZE SPÓŁKA AKCYJNA**, z siedzibą w Krakowie, pod adresem 31-545 Kraków, ul. Mogilska 65, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 309972, NIP 6762377700, REGON 120713856, kapitał zakładowy w pełni opłacony 500.000 PLN, działającą jako administrator zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego (jak zdefiniowano poniżej) ("**Zastawnik**").

Zastawca oraz Zastawnik będą dalej łącznie zwani "**Stronami**", a każdy z osobna "**Stroną**"

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Zastawca wyemitował 21.269 obligacji serii N o łącznej wartości nominalnej 21.269.000,00 30.000.000 PLN (dwadzieścia jeden milionów dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych, 00/100) ("**Obligacje**") dla których prawa i obowiązki określone zostały w dokumencie "Warunki Emisji Obligacji" z dnia 26 lutego 2018 r. uzupełnionym suplementem ("**Warunki Emisji**").
- (B) Na mocy umowy o ustanowienie administratora zabezpieczeń zawartej w dniu 28 lutego 2018 r. pomiędzy Zastawnikiem i Emitentem ("**Umowa z Administratorem Zastawu**"), Zastawnik został ustanowiony przez Emitenta administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego (jak zdefiniowano poniżej), aby działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy (jak zdefiniowano poniżej).
- (C) Zastawnik zawiera niniejszą Umowę w związku z emisją Obligacji w celu zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
- (D) Jednym z zabezpieczeń roszczeń obligatariuszy, określonym w pkt. 14.2 Warunków Emisji jest ustanowienie zastawu rejestrowego na Wierzytelnościach należących do Zastawcy.

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszej Umowie:

"**Dozwolona Transakcja**"

oznacza:

- (a) Dozwoloną Dystrybucję;
- (b) Dozwolone Nabycie;



	(c) Dozwoloną Pożyczkę; lub
	(d) Dozwolone Rozporządzenie.
"Instrukcja Egzekucyjna"	Oznacza instrukcję egzekucyjną podjętą na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
"Kodeks Cywilny"	oznacza ustawę Kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 roku (Dz.U. z 2017 r., poz. 459, z późn. zm.).
"Kodeks Postępowania Cywilnego"	oznacza ustawę Kodeks postępowania cywilnego z dnia 17 listopada 1964 roku (Dz.U. z 2018 r., poz. 155, z późn. zm.).
"Kodeks Spółek Handlowych"	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2017, poz. 1577, z późn. zm.).
"Obciążenie"	oznacza dowolny zastaw, w tym zastaw rejestrowy lub finansowy, inne ograniczone prawo rzeczowe, przelew na zabezpieczenie, zastrzeżenie prawa, a także inny instrument, umowę lub porozumienie mające charakter zabezpieczenia, ustanowione w formie ograniczonego prawa rzeczowego lub prawa powodującego powstanie zobowiązania na rzecz osób trzecich.
"Okres Zabezpieczenia"	oznacza okres rozpoczynający się w dacie zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w dacie pełnego, bezwarunkowego i nieodwołalnego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności, a w każdym przypadku w dacie, w której Zastawnik zwolni Zastaw Rejestrowy.
"Prawo Restrukturyzacyjne"	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1508, z późn. zm.).
"Prawo Upadłościowe"	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe (Dz.U. z 2017 roku, poz. 2344, z późn. zm.).
"Przedmiot Zastawu"	oznacza wierzytelności krótkoterminowe (<i>non-performing loans</i>) nabywane przez Grupę w ramach prowadzonej działalności wymienione w Załączniku 1, będące zbiorem rzeczy ruchomych lub praw, stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w myśl art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
"Przetarg Publiczny"	ma znaczenie nadane temu terminowi w Paragrafie 7.2.1(a)(ii) Umowy.
"Renomowany Doradca"	oznacza Ernst&Young Corporate Finance sp. z o.o., KPMG Advisory sp. z o.o. lub PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o., lub ich następców prawnych.
"Rozporządzenie"	oznacza rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 roku w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz.U. Nr 134, poz. 892).
"Ustawa o Zastawie Rejestrowym"	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2017 r. poz. 1278, z późn. zm.).
"Zabezpieczone Wierzytelności"	oznaczają wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta z tytułu Obligacji danej serii, w szczególności o zapłatę wszelkich Kwot do Zapłaty wynikających z posiadanych przez nich Obligacji, obejmujących Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, ponadto wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń z tytułu Umowy z Administratorem Zabezpieczeń oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez

Administradora Zabezpieczeń w imieniu własnym na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Zabezpieczeń Obligacji.

"Zastaw Rejestrowy"

ma znaczenie określone w Paragrafie 2.1 (*Ustanowienie Zastawu Rejestrowego*) niniejszej Umowy.

"Zawiadomienie o Egzekucji"

oznacza zawiadomienie Zastawnika do Zastawcy, sporządzone zasadniczo według wzoru stanowiącego Załącznik nr 2 (*Wzór Zawiadomienia o Egzekucji*).

1.2 Wykładnia

1.2.1 Nagłówki paragrafów i załączników służą wyłącznie dla zapewnienia przejrzystości tekstu.

1.2.2 W niniejszej Umowie jakiegokolwiek odniesienia do:

- (a) niniejszej Umowy lub jakiegokolwiek innej umowy lub dokumentu stanowią odniesienia do niniejszej Umowy lub innych umów lub dokumentów, w zależności od sytuacji, które mogą zostać lub zostaną w jakimkolwiek czasie zmienione, zastąpione lub uzupełnione;
- (b) ustawy lub umowy międzynarodowej stanowią odniesienia do takiej ustawy lub umowy międzynarodowej, w tym również jakichkolwiek ich potencjalnych zmian lub nowelizacji;
- (c) "Paragrafów" oraz "załączników" stanowią odniesienia do paragrafów i załączników do niniejszej Umowy i dotyczą niniejszej Umowy z Załącznikami; oraz
- (d) "PLN" lub "złoty" oznaczają prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej w danym czasie.

1.2.3 Wszelkie wyrażenia napisane wielką literą, które nie są zdefiniowane w niniejszej Umowie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

2.1 Ustanowienie Zastawu Rejestrowego

2.1.1 W celu zabezpieczenia zapłaty Zabezpieczonych Wierzytelności Zastawca ustanawia na rzecz Zastawnika (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy) zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na Przedmiocie Zastawu ("**Zastaw Rejestrowy**") do maksymalnej kwoty zabezpieczenia w wysokości 27.649.700,00 PLN (dwadzieścia siedem milionów sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych, 00/100).

2.1.2 Zastawnik niniejszym wyraża zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego na jego rzecz.

3. WPIS ZASTAWU REJESTROWEGO DO REJESTRU ZASTAWÓW

3.1 W terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia niniejszej Umowy, Zastawcałoży i opłaci wniosek o dokonanie wpisu Zastawu Rejestrowego w rejestrze zastawów. Zastawca niezwłocznie zawiadomi Zastawnika o złożeniu wniosku poprzez przesłanie kopii wniosku wraz z oryginalną pieczęcią sądu potwierdzającą złożenie wniosku i należyte jego opłacenie.

3.2 Przedmiot Zastawu będzie opisany we wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego zgodnie z Katalogiem Sposobu Opisu Przedmiotów Zastawu (stanowiącym załącznik nr 1 do Rozporządzenia) jako inny zbiór rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny (numer katalogowy: B 3).

3.3 Dla celów rejestracji Zastawca składa następujące oświadczenia:

- 3.3.1 Przedmiot zastawu: „Zbiór wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, w skład którego wchodzi wierzytelności pieniężne wynikające z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Zastawcę w formie 13 pakietów wierzytelności, których lista została załączona do wniosku o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów”;
- 3.3.2 Wartość zbioru na dzień 31 stycznia 2018r. wynosi 52.127.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony sto dwadzieścia siedem tysięcy złotych, 00/100);
- 3.3.3 Zbiór położony jest w Krakowie przy ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków.
- 3.4 Zastawca:
 - 3.4.1 nie cofnie złożonego wniosku o wpis;
 - 3.4.2 podejmie wszelkie czynności, jakie będą wymagane lub konieczne w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów; oraz
 - 3.4.3 na własny koszt i w odpowiednim terminie uzupełni wszelkie braki formalne wniosku i sprostuje wszelkie ewentualne omyłki.
- 3.5 Po doręczeniu postanowienia sądu rejonowego (sądu gospodarczego) o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, Zastawca:
 - 3.5.1 sprawdzi, czy Zastaw Rejestrowy został wpisany zgodnie z niniejszą Umową i złożonym wnioskiem; oraz
 - 3.5.2 jeśli zajdzie taka potrzeba, na własny koszt i w odpowiednim terminie podejmie wszelkie działania przewidziane przepisami prawa w celu usunięcia jakichkolwiek ewentualnych błędów i nieprawidłowości zawartych w postanowieniu sądu rejestrowego (gospodarczego).

4. SPADEK WARTOŚCI PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA

- 4.1 Po zarejestrowaniu Zastawu Rejestrowego Zastawca będzie zlecał Rzeczoznawcy wykonanie okresowej wyceny przedmiotu Zastawu od daty wykonania pierwszej wyceny, sporządzanej nie rzadziej niż co 6 (sześć) miesięcy. Wartość Przedmiotu Zastawu będzie przekazywana Obligatariuszom na zasadach opisanych w Punkcie 20 Warunków Emisji w formie Zaświadczenia o Zgodności ("**Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia**").
- 4.2 Jeżeli Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia według okresowych wycen sporządzonych przez Rzeczoznawcę, spadnie poniżej kwoty odpowiadającej 130% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji danej serii, wówczas Emitent w terminie 30 (trzydzieści) dni licząc od dnia publikacji informacji zgodnie z Punktem 20 Warunków Emisji dokonana rozszerzenia Przedmiotu Zastawu o kolejne wierzytelności wycenione uprzednio przez Rzeczoznawcę, w zakresie zapewniającym utrzymanie zabezpieczenia Obligacji na poziomie kwoty odpowiadającej 130% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji danej serii.

5. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ZASTAWCY

Będąc w pełni świadom, że Zastawnik polega na niniejszych oświadczeniach i zapewnieniach, Zastawca niniejszym oświadcza i zapewnia Zastawnika, że:

- 5.1 Tytuł prawny
 - a) Zastawca nie otrzymał żadnego zawiadomienia o jakimkolwiek roszczeniu osoby trzeciej w związku z przysługującym mu wyłącznym tytułem prawnym do Przedmiotu Zastawu,
 - b) Przedmiot Zastawu nie jest przedmiotem żadnego sporu ani roszczenia,
- 5.2 Zdolność do zawarcia Umowy

Zastawca:

- a) posiada pełną zdolność do zawarcia niniejszej Umowy i do wykonania zobowiązań w niej określonych,
- b) nie stanie się niewypłacalny ani niezdolny do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych na skutek zawarcia niniejszej Umowy.

5.3 Inne czynności i zgody

Zastawca należycie przeprowadził wszelkie administracyjne, korporacyjne oraz inne czynności oraz uzyskał wszelkie zgody konieczne do zawarcia niniejszej Umowy i wykonania wynikających z niej zobowiązań oraz wszelkie przedmiotowe czynności administracyjne, korporacyjne oraz inne czynności i zgody pozostają w mocy.

5.4 Moc prawna

Zobowiązania Zastawcy wynikające z niniejszej Umowy stanowią prawnie wiążące, ważne i egzekwowalne zobowiązania i mogą być dochodzone względem Zastawcy zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy.

5.5 Brak naruszeń

Zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie jej postanowień przez Zastawcę nie narusza, ani nie będzie naruszać:

- (a) żadnych przepisów prawa mających zastosowanie do Zastawcy;
- (b) dokumentów założycielskich ani jakichkolwiek innych regulujących działalność Zastawcy; ani
- (c) jakichkolwiek wiążących Zastawcę umów pomiędzy Zastawcą i osobami trzecimi.

Ponadto, nie istnieją żadne inne dokumenty, umowy lub instrumenty, których Zastawca jest stroną lub adresatem, a które mogą w istotny negatywny sposób wpłynąć na wykonanie zobowiązań Zastawcy wynikających z niniejszej Umowy.

5.6 Brak postępowań

- (a) Zastawca nie podjął żadnych działań, nie zostały podjęte inne działania, ani nie jest mu wiadome wszczęcie postępowań prawnych w celu upadłości, w odniesieniu do Zastawcy.
- (b) Nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub egzekucyjne oraz według najlepszej wiedzy Zastawcy nie ma podstaw do wszczęcia i prowadzenia takich postępowań wobec Zastawcy, które to postępowania mogłyby w sposób niekorzystny wpłynąć na ważność, skuteczność lub wiążącą moc niniejszej Umowy, bądź na możliwość dochodzenia praw wobec Zastawcy na podstawie tejże.

5.7 Pierwszeństwo Zastawu Rejestrowego

Z chwilą zarejestrowania Zastawu Rejestrowego będzie on ważnym i skutecznym zastawem rejestrowym na Przedmiocie Zastawu z najwyższym pierwszeństwem.

5.8 Brak wniosków o wpis

Na dzień zawarcia niniejszej Umowy nie zostały złożone żadne wnioski o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu.

5.9 Charakter zabezpieczenia

Niniejsza Umowa skutkuje ustanowieniem Zastawu Rejestrowego od chwili jego wpisu do rejestru zastawów, i nie będzie podlegała uchyleniu lub innego rodzaju unieważnieniu w chwili likwidacji Zastawcy,

ustanowienia dla niego zarządcy przymusowego, ogłoszenia jego niewypłacalności, upadłości lub zajścia innego zdarzenia.

5.10 Prawo właściwe i egzekucja

- (a) Wybór prawa właściwego dla niniejszej Umowy będzie uznany i wykonalny w kraju utworzenia Zastawcy.
- (b) Każde orzeczenie uzyskane w kraju, którego prawo jest właściwe dla niniejszej Umowy będzie uznane i wykonalne w kraju utworzenia Zastawcy.

5.11 Warunki Emisji i Umowa z Administratorem Zastawu

Zastawca oświadcza, że zna i w pełni akceptuje treść Warunków Emisji oraz Umowy z Administratorem Zastawu.

5.12 Powtórzone oświadczenia i zapewnienia

W każdym dniu, w którym Zabezpieczone Wierzytelności pozostają niezaspokojone, oświadczenia i zapewnienia Zastawcy wymienione w niniejszej Umowie uznaje się również za powtórzone w odniesieniu do okoliczności istniejących w takim dniu. Zastawca niezwłocznie zawiadomi Zastawnika, jeżeli którekolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień w odniesieniu do okoliczności istniejących w takim dniu okazałoby się nieprawdziwe lub niekompletne.

6. **ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY**

6.1 Obowiązki

Zobowiązania, o których mowa w Paragrafie 6 (*Zobowiązania Zastawcy*) niniejszej Umowy obowiązują przez cały Okres Zabezpieczenia.

6.2 Informacje

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Zastawca, na żądanie Zastawnika, niezwłocznie udzieli Zastawnikowi wszelkich informacji i przedłoży wszelkie dokumenty związane z niniejszą Umową lub Przedmiotem Zastawu.

6.3 Rejestracja

Zastawca dołoży najlepszych starań, aby zapewnić rejestrację Zastawu Rejestrowego w terminie stu dwudziestu (120) dni od daty zawarcia niniejszej Umowy.

6.4 Żądanie wykonania czynności i dostarczenia dokumentów

Zastawca niniejszym wyraża zgodę, że na żądanie Zastawnika, na swój własny koszt, niezwłocznie sporządzi i dostarczy Zastawnikowi wszystkie żądane możliwe do uzyskania dokumenty i podejmie wszystkie czynności, jakich Zastawnik może zażądać w celu ochrony lub zapewnienia wykonania praw przysługujących Zastawnikowi na podstawie niniejszej Umowy.

6.5 Zawiadomienia o naruszeniu

Niezwłocznie po powzięciu stosownej wiadomości Zastawca zawiadomi Zastawnika na piśmie o:

- (a) zamiarze wszczęcia lub o wszczęciu postępowania egzekucyjnego w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu, oraz
- (b) wszelkich innych okolicznościach, które mają wpływ na prawa lub obowiązki Zastawnika wynikające z niniejszej Umowy.

6.6 Zakazy

Z wyjątkiem Dozwolonej Transakcji, Zastawcy nie wolno:

- (a) po rejestracji Zastawu Rejestrowego sprzedawać, przenosić, obciążać ani w inny sposób zbywać Przedmiotu Zastawu lub jakichkolwiek innych praw z nim związanych;
- (b) bez uprzedniej pisemnej zgody Zastawnika podejmować jakichkolwiek działań lub zaniechań (lub świadomie zezwalać na podjęcie działania lub zaniechania), gdy przedmiotowe działanie lub zaniechanie może negatywnie wpłynąć na prawa Zastawnika z tytułu niniejszej Umowy; ani
- (c) zrzekać się, zmieniać ani rezygnować, w całości lub w części, z jakichkolwiek praw akcesoryjnych lub ubocznych ani innych praw dotyczących Przedmiotu Zastawu.

6.7 Obowiązek usunięcia wszelkich Obciążeń

Zastawca nie zezwoli na ustanowienie żadnych Obciążeń, innych niż określone w niniejszej Umowie, ani na żadne zajęcie Przedmiotu Zastawu, a w przypadku takiego Obciążenia lub zajęcia, Zastawca niezwłocznie podejmie działania mające na celu ich usunięcie.

7. **ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU**

7.1 Postanowienia ogólne

- (a) Z zastrzeżeniem Paragrafu (d) poniżej, Zastawnik zobowiązany jest do podejmowania wszelkich czynności opisanych w niniejszym Paragrafie 7 (*Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu*) zgodnie z Instrukcją Egzekucyjną, w każdym przypadku otrzymania takich instrukcji.
- (b) Zastawnik może zdecydować o dokonaniu zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego w przypadku łącznego wystąpienia następujących przesłanek:
 - (i) nastąpiło doręczenie Zastawnikowi przez Obligatariusza Instrukcji Egzekucyjnej;
 - (ii) możliwość dochodzenia zaspokojenia wynika z przepisów prawa; oraz
 - (iii) Zastawnik dostarczył Zastawcy Zawiadomienie o Egzekucji.
- (c) W przypadku otrzymania nowej Instrukcji Egzekucyjnej Zastawnik może zmienić metodę zaspokojenia wybraną przez Zastawnika w Zawiadomieniu o Egzekucji poprzez dostarczenie Zastawcy zawiadomienia w tym zakresie.
- (d) Zastawnik, wedle własnego uznania, będzie uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego w odniesieniu do całości lub tylko części Przedmiotu Zastawu, w szczególności uwzględniając wysokość Zabezpieczonych Wierzytelności Obligatariuszy, którzy doręczyli Zastawnikowi Instrukcję Egzekucyjną. W przypadku dochodzenia zaspokojenia z części Przedmiotu Zastawu, Zastaw Rejestrowy na pozostałej części Przedmiotu Zastawu nie ulega naruszeniu aż do zupełnego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.

7.2 Zastaw Rejestrowy

7.2.1 Procedura

- (a) Zastawnik w celu zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności może dochodzić zaspokojenia wszelkich praw określonych w niniejszej Umowie oraz jakichkolwiek innych praw i uprawnień określonych w Ustawie o Zastawie Rejestrowym w drodze:
 - (i) sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego, lub



- (ii) sprzedaży Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego zgodnie z art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym ("**Przetarg Publiczny**").
- (b) wybór metody egzekucji Zastawu Rejestrowego należy wyłącznie do Zastawnika.
- 7.2.2 Egzekucja sądowa

Zastawnik może dochodzić zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego poprzez wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego.
- 7.2.3 Przetarg Publiczny
 - (a) Zastawnik może dochodzić zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego poprzez Przetarg Publiczny nie wcześniej niż 7 dni po doręczeniu Zastawcy Zawiadomienia o Egzekucji.
 - (b) Przetarg Publiczny zostanie przeprowadzony przez notariusza lub komornika w terminie 14 dni od złożenia przez Zastawnika wniosku o przeprowadzenie takiego przetargu oraz, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów polskiego prawa:
 - (i) Przetarg Publiczny zostanie przeprowadzony w Warszawie;
 - (ii) Zastawca poniesie wszystkie koszty Przetargu Publicznego;
 - (iii) szacunkowa wartość Przedmiotu Zastawu zostanie ustalona według ostatniej aktualnej wyceny sporządzonej przez Rzeczoznawcę lub poprzez aktualizację wyceny sporządzonej przez Rzeczoznawcę;
 - (iv) cena wywoławcza w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu równa będzie 75 (siedemdziesiąt pięć) % szacunkowej kwoty wyceny, o której mowa w Paragrafie 7.2.3(iii) powyżej; oraz
 - (v) Zastawnik będzie uprawniony do określenia, według własnego uznania, warunków płatności ceny nabycia Przedmiotu Zastawu.

8. KOLEJNOŚĆ ZALICZANIA WPŁYWÓW

Wszelkie kwoty otrzymane przez Zastawnika w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego na mocy niniejszej Umowy zostaną wykorzystane na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności w sposób opisany w Umowie z Administratorem Zabezpieczeń.

9. WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU

9.1 Zastaw Rejestrowy

Zastaw Rejestrowy ustanowiony zgodnie z niniejszą Umową wygaśnie w dniu (w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej):

- (a) upływu Okresu Zabezpieczenia; lub
- (b) zwolnienia Zastawu Rejestrowego przez Zastawnika.

9.2 Zwolnienie

Po wygaśnięciu Zastawu Rejestrowego lub w przypadku niedojścia do skutku emisji Obligacji, Zastawnik niezwłocznie wystawi Zastawcy, na żądanie i koszt Zastawcy, pisemne oświadczenie zawierające zgodę Zastawnika na zwolnienie Przedmiotu Zastawu z Zastawu Rejestrowego, a w szczególności na wykreślenie Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów.

9.3 Wyłączenie

Zastawnik nie będzie zobowiązany do zwolnienia, Przedmiotu Zastawu z Zastawu Rejestrowego, jeżeli w jego ocenie spłata Zabezpieczonych Wierzytelności może być uznana za bezskuteczną lub nieważną, pod warunkiem, że jego ocena oparta jest na wiarygodnych informacjach.

10. OPÓŹNIENIE I ZANIECHANIE WYKONANIA PRAW

Opóźnienie lub zaniechanie przez Zastawnika wykonania jakiegokolwiek uprawnienia na mocy niniejszej Umowy lub ustawy nie będzie traktowane jako zrzeczenie się tego uprawnienia.

11. WYDATKI

11.1 Zastawca poniesie wszelkie koszty dotyczące ustanowienia i wpisania Zastawu Rejestrowego lub utrzymania lub zmiany wpisów w rejestrze zastawów oraz wykreślenia z zastawu rejestrów oraz zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności. Jeśli płatności, o których mowa powyżej dokona Zastawnik, wówczas Zastawca w terminie pięciu (5) Dni Roboczych, na wezwanie, zrekompensuje Zastawnikowi kwotę uzasadnionych kosztów i wydatków (włączając w to koszty obsługi prawnej) poniesionych przez Zastawnika.

11.2 Jeżeli Zastawca zażąda wprowadzenia zmiany, zrzeczenia się lub udzielenia zgody, wówczas Zastawca w terminie pięciu (5) Dni Roboczych, na wezwanie, zrekompensuje Zastawnikowi kwotę wszelkich kosztów i wydatków (włączając w to koszty obsługi prawnej) poniesionych przez Zastawnika w związku z udzieleniem odpowiedzi na takie żądanie lub wymóg, ich oceną, negocjacjami w ich sprawie oraz realizacją takiego żądania lub wymogu.

12. ZAWIADOMIENIA

12.1 Wszelkie zawiadomienia lub dokumenty doręczane na podstawie niniejszej Umowy uznaje się za skutecznie doręczone (i) w przypadku wysyłania elektronicznego – z chwilą otrzymania w czytelnej formie; lub (ii) w przypadku wysłania drogą listową – z chwilą pozostawienia listu pod odpowiednim adresem lub 7 (siedem) dni po powtórnym zawiadomieniu o nadaniu listu w kopercie z opłaconą opłatą pocztową, zaadresowanej do danej osoby na jej właściwy adres.

12.2 Dane kontaktowe:

(a) Dane kontaktowe Zastawnika, na jakie zawiadomienie lub dokument ma zostać dostarczony na podstawie niniejszej Umowy lub w związku z nią, są następujące:

BONDTRUST-POLSKIE TOWARZYSTWO POWIERNICZE S.A.

PLAC UNII

ul. Puławska 2, Budynek B

02-566 Warszawa

E-mail: p.kolodziej@bondtrust.pl

(b) Dane kontaktowe Zastawcy, na jakie zawiadomienie lub dokument ma zostać dostarczony na podstawie niniejszej Umowy lub w związku z nią, są następujące:

KANCELARIA MEDIUS S.A.

ul. Babińskiego 69

30-393 Kraków

E-mail: m.imiolek@kancelariamedius.pl

p.kowalewski@kancelariamedius.pl



10

lub ewentualnie na dowolny inny adres, adres e-mail, lub do innego działu lub pracownika, do wiadomości którego zawiadomienie ma zostać wysłane, jaki dana strona może podać do wiadomości Zastawnika lub Zastawcy (w zależności od przypadku) z wyprzedzeniem co najmniej 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych.

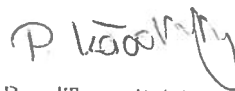
13. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 13.1 Jeżeli którekolwiek z postanowień niniejszej Umowy zostanie uznane za nieważne, to fakt ten nie będzie miał wpływu na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień niniejszej Umowy, natomiast Strony dokonają bez zwłoki uzgodnień w celu zmiany niniejszej Umowy i zastąpienia takich wadliwych postanowień zapisami zgodnymi z prawem i odpowiadającymi pierwotnemu zamiarowi stron przewidzianemu w treści niniejszej Umowy.
- 13.2 Zastawnik może przenosić wszystkie lub część swoich praw lub zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy, bez pisemnej zgody Zastawcy.
- 13.3 Zastawca nie może przenosić żadnych swoich praw lub zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy, ani też ich części, bez pisemnej zgody Zastawnika.
- 13.4 Zastawnik jest uprawniony do ujawnienia Obligatariuszom niniejszej Umowy.
- 13.5 Niniejsza Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej i wchodzi w życie z dniem jej podpisania.
- 13.6 Strony postanawiają, że wszelkie spory wynikające z niniejszej Umowy będą rozstrzygane przez sądy Rzeczypospolitej Polskiej właściwe miejscowo dla Dzielnicy Śródmieście miasta stołecznego Warszawy.
- 13.7 Niniejsza Umowa została sporządzona w trzech (3) egzemplarzach: jednym (1) dla sądu rejestrowego i po jednym (1) dla Zastawcy oraz Zastawnika.
- 13.8 Z zastrzeżeniem Paragrafu 12.2, wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.


Michał Imiołek

Prezes Zarządu

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Tel./Fax 12 265 12 76
e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP 679-307-00-26 REGON 121850740


P. Kowalski

BondTrust-Polskie
Towarzystwo Powiernicze S.A.
ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
tel. +4812 6292 500, fax +4812 6292 550
NIP: 676-23 77-700, REGON: 120713850

ZAŁĄCZNIK NR 1

LISTA WIERZYTELNOŚCI

Nazwa wycenianego pakietu	Data zakupu	Wartość nominalna tys. PLN
KREDITO30-09-2015	2015-09-30	11 357
FriendlyFinance16-05-2016	2016-05-16	8 867
KREDITO28-06-2016	2016-06-28	21 742
KREDITO05-05-2017	2017-05-05	6 697
KREDITO12-10-2017	2017-10-12	18 631
FriendlyFinance30-11-2017	2017-11-30	20 005
ALIOR14-03-2017	2017-03-14	23 168
SMSKredytKreos07-11-2017	2017-11-07	9 248
SMSKredyt07-11-2017	2017-11-07	3 517
KREDITO22-12-2017DPD130	2017-12-22	3 498
KREDITO22-12-2017DPD180	2017-12-22	11 178
KREDITO22-12-2017DPD90	2017-12-22	6 590
KREDITO22-12-2017Zaimo	2017-12-22	3 785
Suma		148 283



2

ZAŁĄCZNIK NR 2

WZÓR ZAWIADOMIENIA O EGZEKUCJI

Do: [•] ("Zastawca")

Od: [•] ("Zastawnik")

Data: [•]

Dot.: Wykonanie praw Zastawnika na podstawie umowy zastawu rejestrowego na wierzytelnościach pomiędzy Zastawnikiem a Zastawcą z dnia _____ 2018 r. ("Umowa")

ZAWIADOMIENIE O EGZEKUCJI

("ZAWIADOMIENIE O EGZEKUCJI")

Szanowni Państwo,

Odnosimy się do Umowy. Terminy zdefiniowane w Umowie mają takie samo znaczenie w Zawiadomieniu o Egzekucji, chyba że zostały w nim odmiennie zdefiniowane.

Niniejsze pismo stanowi Zawiadomienie o Egzekucji. Zgodnie z Paragrafem 7.1(b)(iii) Umowy.

W związku z faktem, że Zabezpieczone Wierzytelności stały się wymagalne, niniejszym zawiadamiamy Państwa, że zamierzamy wykonać prawa Zastawnika z tytułu Umowy zgodnie z jej postanowieniami.

Zamierzamy dokonać egzekucji z Zastawu Rejestrowego w następujący sposób:

[proszę wstawić opis wybranej metody zaspokojenia]

Informuję również, że zgodnie z Paragrafem 7.1(c) Umowy mamy prawo do zmiany wybranej metody zaspokojenia. W przypadku, gdy zdecyduję się dokonać takiej zmiany, dostarczymy Państwu osobne zawiadomienie.

Niniejsze Zawiadomienie o Egzekucji podlega prawu polskiemu.

BONDTRUST-POLSKIE TOWARZYSTWO POWIERNICZE S.A.

ZAŁĄCZNIK NR 3

WZÓR ZAWIADOMIENIA O ZMIANIE SPOSOBU ZASPOKOJENIA

Do: [•] ("Zastawca")

Od: [•] ("Zastawnik")

Data: [•]

Dot.: Zmiana sposobu zaspokojenia praw Zastawnika na podstawie umowy zastawu rejestrowego na wierzytelnościach pomiędzy Zastawnikiem a Zastawcą z dnia _____ 2018 r. ("Umowa")

ZAWIADOMIENIE O ZMIANIE SPOSOBU ZASPOKOJENIA ("ZAWIADOMIENIE O ZMIANIE SPOSOBU ZASPOKOJENIA")

Szanowni Państwo,

Niniejszym zawiadamiamy Państwa, że postanowiliśmy zmienić sposób dochodzenia zaspokojenia.

Obecnie zamierzamy dochodzić zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego:

[proszę wstawić opis wybranej metody zaspokojenia]

Informuję również, że zgodnie z Paragrafem 7.1(c) Umowy mamy prawo do zmiany wybranej metody zaspokojenia. W przypadku, gdy zdecyduję się dokonać takiej zmiany, dostarczymy Państwu osobne zawiadomienie.

Niniejsze Zawiadomienie o Zmianie Sposobu Zaspokojenia podlega prawu polskiemu.

BONDTRUST-POLSKIE TOWARZYSTWO POWIERNICZE S.A.

3.7 Wycena przedmiotu zastawu



Podsumowanie wyceny portfela wierzytelności na dzień 30 czerwca 2018 r. dla spółki Kancelarii Medius S.A.

Przedmiot wyceny

Na mocy umowy z 12 lutego 2018 r. dokonaliśmy wyceny portfela składającego się z 13 pakietów wierzytelności z tytułu przeterminowanych pożyczek pozabankowych o niskich nominałach dla osób fizycznych o łącznej wartości nominalnej 148.283 tys. zł będący własnością spółki Kancelaria Medius S.A. („Spółka”, „Zleceniodawca”) według stanu na 30 czerwca 2018 r. o następujących oznaczeniach:

- KREDITO30-09-2015
- FriendlyFinance16-05-2016
- KREDITO28-06-2016
- KREDITO05-05-2017
- KREDITO12-10-2017
- FriendlyFinance30-11-2017
- ALIOR14-03-2017
- SMSKredytKreos07-11-2017
- SMSKredyt07-11-2017
- KREDITO22-12-2017DPD130
- KREDITO22-12-2017DPD180
- KREDITO22-12-2017DPD90
- KREDITO22-12-2017Zaimo

Cel wyceny

Wycena została przygotowana na potrzeby oszacowania wartości zabezpieczenia zrealizowanej przez Spółkę emisji obligacji.

Wartość godziwa

Zgodnie z Umową, dokonaliśmy wyceny wartości godziwej portfela 13 pakietów wierzytelności. Wartość godziwa portfela została oszacowana na kwotę 43.260 tys. zł.

Data wyceny

30 czerwca 2018 r.

Podmiot sporządzający wycenę

TSP Wyceny Sp. z o.o. („Doradca”)

Raport z wyceny

„Raport z wyceny portfela wierzytelności na dzień 30 czerwca 2018 r.” sporządzony przez Doradcę datowany 7 sierpnia 2018 r.

Metoda oszacowania wartości godziwej

Wycena została sporządzona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Istotne założenia wyceny

- Wycena została sporządzona w oparciu o projekcje przepływów finansowych związanych z pakietami wierzytelności w okresie lipiec 2018 – grudzień 2027 przygotowane przez Zarząd Spółki.
- Zarząd Spółki oszacował średnią arytmetyczną stopę skumulowanych odzysków z pakietów na poziomie 70,8% wartości nominalnej pakietów w trakcie 10-letniego okresu windykacji.
- Łączne koszty windykacji pakietów w latach lipiec 2018 – grudzień 2027 (w tym koszty sądowo-komornicze oraz koszty ogólnego zarządu) oszacowane zostały przez Zarząd Spółki na poziomie 18,9% oczekiwanych odzysków w tym samym okresie.
- Spółka zakłada, że podatek dochodowy związany z windykacją wycenianych pakietów w okresie prognozy wyniesie 9,0% odzysków z pakietów.
- Średnioważony koszt kapitału przyjęto na poziomie 9,73%.

Istotne ograniczenia wyceny

- Zadaniem Doradcy nie była weryfikacja prawdziwości i zasadności informacji zawartych w przekazanych przez Spółkę lub publicznie dostępnych dokumentach i w związku z tym nie dokonaliśmy takiej weryfikacji. Doradca nie wydaje zatem opinii na temat otrzymanych od Spółki informacji. W szczególności dotyczy to wykorzystanych w ramach naszych prac projekcji przepływów pieniężnych przygotowanych przez Zarząd Spółki. Istnieje prawdopodobieństwo, że w przypadku weryfikacji ww. danych spostrzeżenia i wnioski przedstawione w Raporcie mogłyby ulec zmianie, a zmiany te mogłyby być istotne.
- Raport zawiera oszacowania i opinie nt. przyszłych przepływów pieniężnych związanych z portfelem wierzytelności, które reprezentują racjonalne oczekiwania Zarządu Spółki na Datę Wyceny. Tego typu oszacowania czy opinie nie stanowią wiążących prognoz ani zapewnień co do osiągnięcia konkretnych wyników i zrealizowania się zdarzeń opisywanych jako założenia. Doradca nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność informacji, na podstawie których zostały sporządzone Projekcje. Rzeczywiste przepływy pieniężne w Okresie Prognozy mogą różnić się od tych przedstawionych w Raporcie, a różnice te mogą być istotne.
- Doradca nie ponosi odpowiedzialności za żadne wydarzenia lub zmiany w założeniach i warunkach ekonomicznych, ani też nie przyjmuje obowiązku aktualizacji niniejszego Raportu w przypadku wystąpienia nowych zdarzeń lub okoliczności zaistniałych po dacie Raportu.
- Ostateczna odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne spoczywa na Zleceniodawcy. Decyzje inwestycyjne powinny być podejmowane na podstawie wieloaspektowej analizy różnych dokumentów i czynników, także nie związanych z Raportem. Doradca ponosi odpowiedzialność jedynie wobec Zleceniodawcy, na podstawie i warunkach określonych w Umowie.
- Doradca nie ponosi żadnej odpowiedzialności i nie ma obowiązku zachowania należytej staranności (zarówno umownej, deliktowej (w tym dotyczącej zaniedbań), czy jakiegokolwiek innej) w stosunku do żadnych osób, za wyjątkiem Zleceniodawcy. Doradca nie będzie ponosić żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za jakiegokolwiek koszty, szkody, straty lub wydatki poniesione przez osoby trzecie, które mogłyby wynikać z wykorzystania lub polegania na Raporcie.

3.8 Definicje i objaśnienia skrótów

Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
Alternatywny System Obrotu lub ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Administrator Zastawu	Bondtrust- Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. z siedzibą w Krakowie
Agent Emisji, Oferujący lub Trigon	Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie
CZK	korona czeska
Emitent lub Spółka	Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie
EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Fundusz	Trigon Profit XXX NS FIZ
Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Grupa	Emitent oraz jego podmioty zależne
Kodeks Cywilny	Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – kodeks cywilny (Dz.U. z 2016 r. poz. 380 z późn. zm.)
Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KPF	Konferencję Przedsiębiorstw Finansowych
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
NPL	niepłacona wierzytelność krótkoterminowa (ang. non-performing loan)
Nota Informacyjna	Niniejsza nota informacyjna sporządzony zgodnie z § 29 i nast. Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Obligacje	Obligacje serii N wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu oraz na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 26 lutego 2018 r.
Obligatariusz	oznacza obligatariuszy uprawnionych z Obligacji
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
PLN	polski złoty
Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1508 z późn. zm.).
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 2344 z późn. zm.).
Program	program emisji obligacji przyjęty przez Emitenta uchwałą Zarządu z dnia 28 listopada 2017 r.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulacje	Regulamin ASO, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady lub wszelkie inne regulacje mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO oraz KDPW
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.



Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Statut	Statut Emitenta
Szczegółowe Zasady	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (stan prawny począwszy od dnia 19 kwietnia 2018 r. z dalszymi zmianami).
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 483)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
Warunki Emisji	Warunki Emisji Obligacji
Wierzytelności	wierzytelności krótkoterminowe (<i>ang. non-performing loans</i>) nabywane przez Grupę w ramach prowadzonej działalności
Suplement	Suplement do Warunków Emisji
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zastaw Rejestrowy	zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy w celu zabezpieczenia zapłaty wierzytelności



Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
	wynikających z Obligacji na podstawie umowy zawartej przez Administratora Zastawu i Emitenta w dniu 29 marca 2018 r.
Zgromadzenie Obligatariuszy	zgromadzenie Obligatariuszy o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach

