

NOTA INFORMACYJNA
Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie



Kancelaria Medius

sporządzona na potrzeby wprowadzenia zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii L 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. (rynku podstawowym lub równoległym).

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

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

Warszawa, dnia 7 marca 2018 roku

Oświadczenie Emitenta

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

Michał Imiołek

Prezes Zarządu

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
ul. Bałtyckiego 69, 30-393 Kraków

Michał Imiołek
Prezes Zarządu
KRS 00002651276,
e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP 679-307-09-26 REGON 121850740

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 obowiązku 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.

Wstęp

Nota informacyjna

Informacje o Emitencie

Firma: Kancelaria Medius
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Tel./ fax: +48 12 265 15 76
Internet: www.kancelariamedius.pl
E-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
KRS: 0000397680
REGON: 121850740
NIP: 679-30-70-026

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

Oświadczenie Emitenta	2
Wstęp.....	3
Spis treści	4
1. Cel emisji obligacji.....	6
2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych.....	6
3. Wielkość emisji	6
4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji.....	6
5. Informacja o wynikach subskrypcji Obligacji serii L	6
6. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania.....	7
7. Zabezpieczenie obligacji	9
8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia	10
9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	12
10. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	12
11. 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	13
12. W przypadku obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.	29
13. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację, b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.	29
14. Czynniki ryzyka	29
14.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	29
14.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	31
14.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	37
15. Załączniki.....	44
15.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta	44
15.2. Statut Emitenta.....	52
15.3. Pełen tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną.....	64
15.4. Warunki Emisji Obligacji serii L.....	66
15.5. Umowa ustanowienia Administratora Zabezpieczenia.....	81

15.6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. (ustanowienie tytułu egzekucyjnego).....	88
16. Definicje i objaśnienia skrótów	94

1. Cel emisji obligacji

Celem emisji Obligacji serii L było pozyskanie środków finansowych na zakup portfeli wierzytelności w Polsce lub w Hiszpanii oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności.

2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje serii L są obligacjami na okaziciela, obligacje są zabezpieczone, obligacje są oprocentowane stałą stopą procentową, wynoszącą 6,9 proc. w skali roku.

3. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk Obligacji serii L o wartości nominalnej jednej obligacji 100 zł (sto złotych). Emitent przydzielił 100.000 (sto tysięcy) prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji. Łączna wartość Obligacji objętych niniejszą notą informacyjną wynosi 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Cena emisyjna jest równa cenie nominalnej i wynosi 100 zł (sto złotych).

5. Informacja o wynikach subskrypcji Obligacji serii L

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 6 czerwca 2017 roku, data zakończenia subskrypcji: 30 czerwca 2017 roku;
- 2) Data przydziału obligacji: 5 lipca 2017 roku;
- 3) Liczba obligacji objętych subskrypcją: nie więcej niż 100.000 obligacji na okaziciela serii L;
- 4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: Redukcja nie wystąpiła;
- 5) Liczba Obligacji serii L, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 100.000;
- 6) Cena, po jakiej obligacje były obejmowane: 100 zł za jedną obligację;
- 7) Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach i którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Obligacje serii L przydzielono 61 inwestorom;
- 8) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Obligacji serii L nie uczestniczyli subemitenci;
- 9) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji serii L wynoszą 240.000,00 zł, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 200.000,00 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
 - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 40.000,00 zł,

- koszty promocji oferty: 0,00 zł.

6. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

6.1. Warunki wykupu

Obligacje serii L zostaną wykupione w Dniu Wykupu, to jest w dniu 5 lipca 2020 roku (trzy lata liczone od Daty Emisji). Jeżeli Dzień Wykupu nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji będzie dokonany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Obligacje serii L zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. 100 zł (sto złotych) za jedną obligację.

Wszelkie płatności będą dokonywane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Podmiotami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii L będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje serii L zapisane w Ewidencji w dniu ustalenia prawa do odsetek lub w dniu wykupu.

Wypłata kwoty z Obligacji serii L (odsetki, kwota wykupu) zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i inny właściwym przepisom prawa polskiego.

6.2. Przedterminowy wykup obligacji

6.2.1. Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Emitenta

W każdym czasie po upływie 12 miesięcy od Dnia Emisji, Emitent ma prawo do przedterminowego wykupu Obligacji, a Obligatariusz ma obowiązek sprzedać Emitentowi Obligacje („Opcja CALL”).

Opcja CALL może zostać zrealizowana w odniesieniu do wszystkich lub tylko do części Obligacji. Emitent może wykonywać Opcję CALL wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Opcja CALL będzie realizowana w odniesieniu do części Obligacji, przedterminowy wykup zostanie przeprowadzony proporcjonalnie do liczby Obligacji zapisanych na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych. Nie jest dopuszczalny wykup ułamkowej części Obligacji.

Decyzję o wykonaniu uprawnienia z Opcji CALL oraz liczbie Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi, podejmuje Zarząd Emitenta określając jednocześnie, w oparciu o aktualnie obowiązujące regulacje KDPW i ASO CATALYST, zasady przedterminowego wykupu Obligacji. Opcja CALL będzie realizowana zgodnie z regulacjami KDPW i ASO CATALYST obowiązującymi w momencie jej realizacji oraz na warunkach określonych w uchwale Emitenta. Skorzystanie przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu wszystkich lub części Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO. Decyzję o zawieszeniu obrotu obligacjami podejmuje GPW na wniosek Emitenta.

Każdorazowo w przypadku skorzystania z Opcji CALL Emitent wskaże dzień wykonania uprawnienia z Opcji CALL („Dzień Przedterminowego Wykupu”), jako Dzień Roboczy przypadający nie później niż w ciągu 2 (dwóch) miesięcy od dnia Zawiadomienia Obligatariuszy o przedterminowym wykupie Obligacji na żądanie Emitenta.

W Dniu Przedterminowego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji objętych przedterminowym wykupem poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty obliczonej jako suma wartości nominalnej Obligacji i Odsetek naliczonych za okres od ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem), przy czym wartość naliczonych odsetek zostanie powiększona o premię w wysokości 0,5% wartości nominalnej Obligacji objętych przedterminowym wykupem.

Bieżący Okres Odsetkowy kończy się w Dniu Przedterminowego Wykupu.

6.3. 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 jakiegokolwiek przesłanki uprawniające obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu Obligacji.

6.4. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje będą oprocentowane stałą stopą procentową, wynoszącą 6,9 % w skali roku.

Odsetki będą naliczane począwszy od Dnia Emisji do Dnia Wykupu.

Odsetki będą naliczane we wskazanych poniżej okresach odsetkowych.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z odsetek przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w ewidencji z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu odsetek w Ewidencji.

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczone zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Odsetki} = 100 \text{ zł} * 6,9 \% * (n/365),$$

gdzie „n” oznacza liczbę dni w danym okresie odsetkowym.

Terminarz płatności odsetkowych:

Okr es nr	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do Odsetek (koniec dnia)	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Data płatności odsetek	Kwota odsetek	Liczba dni
1.	2017-07-05	2017-09-27	2017-10-05	2017-10-05	1,74	92
2.	2017-10-05	2017-12-27	2018-01-05	2018-01-05	1,74	92
3.	2018-01-05	2018-03-27	2018-04-05	2018-04-05	1,70	90
4.	2018-04-05	2018-06-27	2018-07-05	2018-07-05	1,72	91
5.	2018-07-05	2018-09-27	2018-10-05	2018-10-05	1,74	92
6.	2018-10-05	2018-12-27	2019-01-05	2019-01-07	1,74	92
7.	2019-01-05	2019-03-29	2019-04-05	2019-04-05	1,74	92
8.	2019-04-05	2019-09-27	2019-07-05	2019-07-05	1,72	91
9.	2019-07-05	2019-09-27	2019-10-05	2019-10-07	1,74	92
10.	2019-10-05	2019-12-24	2020-01-05	2020-01-07	1,72	91
11.	2020-01-05	2020-03-27	2020-04-05	2020-04-06	1,74	92
12.	2020-04-05	2020-06-26	2020-07-05	2020-07-06	1,72	91

Dni wskazane jako ostatni dzień okresu odsetkowego nie są wliczane do długości trwania danego okresu odsetkowego.

7. Zabezpieczenie obligacji

W Dniu Emisji Obligacje emitowane były jako obligacje niezabezpieczone.

W związku z dojściem emisji Obligacji do skutku, zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji nastąpiło poprzez wpisanie przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu



4 września 2017 roku, pod pozycją 2543263 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 lub spółki zależne od Emitenta. W dniu 17 stycznia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie wydał postanowienie o zmianie wpisu w rejestrze zastawów poprzez wpisanie w rubryce „przedmiot zastawu” w polu „wartość zbioru na konkretny dzień” kwoty 13.346.561,52 zł na dzień 24 lutego 2017 roku.

Zastaw Rejestrowy ustanowiony został do sumy zabezpieczenia równej 12.070.000 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych). Pierwszeństwo zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego przysługuje Administratorowi Zastawu. Administratorem Zastawu jest Kancelaria Adwokacka Osiński i Wspólnicy spółka komandytowa.

Wskazana kwota obejmuje 100% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji serii L, tj. 10.000.000 (dziesięć milionów) oraz 100% wartości odsetek od Obligacji serii L, tj. 2.070.000 zł (dwa miliony siedemdziesiąt tysięcy złotych).

Wyżej wskazany przedmiot zabezpieczenia nie jest obciążony innym zastawem ani prawem na rzecz osoby trzeciej. Ustanowiony zastaw jest zabezpieczeniem tylko Obligacji serii L.

Właścicielem przedmiotu zabezpieczenia jest Emitent.

Biegły dokonał wyceny przedmiotu zabezpieczenia na 13.346.561,52 zł (trzynaście milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt dwa grosze). Wycena przedmiotu zabezpieczenia umieszczona została w pkt 11 niniejszej noty informacyjnej.

Ponadto Emitent zabezpieczył wierzytelności wynikające z Obligacji serii L poprzez złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. (ustanowienie tytułu egzekucyjnego), sporządzone w formie aktu notarialnego na rzecz Administratora Zabezpieczenia działającego w imieniu własnym, ale na rzecz Obligatariuszy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 100 proc. wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, powiększonej o 100 proc. wartości odsetek od tych Obligacji, tj. do kwoty nie wyższej niż 12.070.000 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych). Akt Notarialny został sporządzony w dniu 3 sierpnia 2017 roku przed notariuszem Mariuszem Soczyńskim prowadzącym kancelarię notarialną w Warszawie – Repertorium A nr 6673/2017.

Sposób zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia wskazano w pkt. 15 Warunków Emisji Obligacji serii L.

8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Wartość zaciągniętych przez Kancelarię Medius S.A. zobowiązań na 31 marca 2017 roku wyniosła 46.695.978,18 zł (czterdzieści sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem złotych i osiemnaście groszy), w tym zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 13.153.953,75zł

(trzyście milionów sto pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt trzy złote i siedemdziesiąt pięć groszy), a zobowiązania długoterminowe 31.644.430,43 zł (trzydzieści jeden milionów sześćset czterdzieści cztery tysiące czterysta trzydzieści złotych i czterdzieści trzy grosze). Na pozostałą kwotę składały się rezerwy na zobowiązania.

Poniższa tabela szczegółowo prezentuje zobowiązania Emitenta na dzień 31 marca 2017 roku.

Zobowiązania długoterminowe	31.644.430,43 zł
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31.644.430,43 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	13.153.953,75 zł
Kredyty i pożyczki	470,49 zł
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8.456.834,34 zł
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	80.677,12 zł
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.693.211,06 zł
z tytułu wynagrodzeń	113.846,98 zł
Zobowiązania krótkoterminowe - Inne	2.808.913,86 zł
Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł

Źródło: Emitent

Emitent w perspektywie 36 miesięcy, tj. do czasu całkowitego wykupu Obligacji przewiduje systematyczny wzrost zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i obligacji proporcjonalnie do wzrostu kapitałów własnych, w wyniku wzrostu skali działalności. Emitent zamierza utrzymywać wskaźnik zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i obligacji do kapitałów własnych poniżej 2 (suma zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji / kapitał własny).

Ponadto, Emitent przewiduje systematyczny wzrost poziomu „zobowiązań krótkoterminowych - innych wobec pozostałych jednostek” oraz „rozliczeń międzyokresowych”, wynikający z realizacji celu emisji Obligacji, tj. zakupu i obsługi portfeli wierzytelności.

Wartość zaciągniętych przez Kancelarię Medius S.A. zobowiązań na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 96.866.874,22 zł (dziewięćdziesiąt sześć milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt cztery złote i dwadzieścia dwa grosze), w tym zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 26.916.053,59 zł (dwadzieścia sześć milionów dziewięćset szesnaście tysięcy pięćdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt dziewięć groszy), a zobowiązania długoterminowe 67.396.653,63 zł (sześćdziesiąt siedem milionów trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote i sześćdziesiąt trzy grosze). Na pozostałą kwotę składały się rezerwy na zobowiązania.

Poniższa tabela szczegółowo prezentuje zobowiązania Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania długoterminowe	67.396.653,63 zł
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	67.396.653,63 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	26.91. 053,59 zł
Kredyty i pożyczki	1 606,45 zł



Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 924 034,47 zł
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	113 765,76 zł
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	657 471,64 zł
z tytułu wynagrodzeń	140 218,44 zł
Zobowiązania krótkoterminowe - Inne	19 078 956,83 zł
Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł
Źródło: Emitent	

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej wysokość zobowiązań wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez Emitenta Obligacji jest następująca:

- 1st 150.000 obligacji serii I o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł, których data wykupu przypada na dzień 14 lipca 2019 r.;
- 2nd 56.930 obligacji serii J o łącznej wartości nominalnej 5.693.000 zł, których data wykupu przypada na dzień 23 grudnia 2019 r.;
- 3rd 60.000 obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 6.000.000 zł, których data wykupu przypada na dzień 31 marca 2020 r.;
- 4th 100.000 obligacji serii L o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, których data wykupu przypada na dzień 18 września 2020 r.;
- 5th 5.000 obligacji serii M o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 euro, których data wykupu przypada na dzień 14 listopada 2020 r.;
- 6th 5.000 obligacji serii O o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 euro, których data wykupu przypada na dzień 28 lutego 2021 r.

Obligacje serii L zostały objęte przez 61 inwestorów, którzy nie są osobowo powiązani z Emitentem.

9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Cel emisji Obligacji serii L został określony w pkt 1 niniejszej noty informacyjnej. Obligacje serii L nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 24 Ustawy o obligacjach.

10. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje serii L nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

11. 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

OPINIA
DOTYCZĄCA
OSZACOWANIA WARTOŚCI
WIERZYTELNOŚCI
FIRMY



Kancelaria Medius

Kraków, 24 lutego 2017 r.



BiurowycenMajatkowych
Rzeczoznawca s.c.
inż. Marek Nawalaniec
Kraków, Al. Piłki-Bekowskiego 54/4
TEL.: (012) 633-40-94



Oszacowanie wartości wierzytelności

SPIS TREŚCI

	STRONA
I. OŚWIADCZENIE.....	3
II. PODSUMOWANIE.....	3
III. INFORMACJE WSTĘPNE.....	3
1. PRZEDMIOT WYCENY	3
2. CEL WYCENY	3
3. METODA WYCENY	4
4. ŹRÓDŁA INFORMACJI	4
5. STOSOWANE SKRÓTY I ZASADY	4
IV. OPIS PRZEDMIOTU WYCENY	4
1. NAZWA I ADRES FIRMY	4
2. MIEJSCE REJESTRACJI ORAZ NUMER REJESTRU	4
3. NIP, REGON	5
4. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	5
V. SYTUACJA PRAWNA SPÓŁKI.....	8
VI. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	8
1. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	8
VII. PORTFEL WIERZYTELNOŚCI.....	8
1. WYKUP PORTFELI WIERZYTELNOŚCI	8
2. CHARAKTERYSTYKA RYNKU	9
VIII. OKREŚLENIE WARTOŚCI WIERZYTELNOŚCI- PORTFELA WIERZYTELNOŚCI	14
IX. REASUMPCJA	15
X. ZAŁĄCZNIKI	16

inż. Marek Nawalaniec

2 z 16



Oszacowanie wartości wierzytelności**I. OŚWIADCZENIE**

Niniejsza wycena została przygotowana przez Rzeczoznawcę s. c. z zachowaniem należytej staranności zawodowej, przy wykorzystaniu zestawień i opracowań, materiałów i informacji udostępnionych przez Kancelarię Medius S.A.

Za prawidłowość i kompletność dostarczonych materiałów Rzeczoznawca s. c. nie ponosi odpowiedzialności i nie mogą być kierowane przeciwko niemu z tego tytułu jakiegokolwiek roszczenia.

II. PODSUMOWANIE

Celem wyceny jest oszacowanie wartości wierzytelności nabywanych w ramach umowy zawartej dnia 24 października 2016 r. pomiędzy Kancelarią Medius S.A. a Kreditech Polska Sp. z o.o. łącznej nominalnej wartości 18 794 665,05 zł.

WARTOŚĆ NOMINALNA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	18 794 665,05 zł
WYCENA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	13 346 561,52 zł

III. INFORMACJE WSTĘPNE**1. PRZEDMIOT WYCENY**

Przedmiotem wyceny są wierzytelności.

2. CEL WYCENY

Niniejsza wycena została sporządzona w związku z emisją obligacji zabezpieczonych spółki Kancelaria Medius S.A. Zabezpieczenie obligacji ma polegać na zastawie rejestrowym, ustanowionym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, w skład którego wchodzi wierzytelności pieniężne wynikające z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Spółkę od Kreditech Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy przelewu wierzytelności z dnia 22 października 2016 roku o wartości 18 794 665,05 zł.

Wobec powyższego celem wyceny jest oszacowanie wartości wierzytelności istniejących lub nabywanych przez Kancelarię Medius S.A. w przyszłości w ramach umów z Kreditech Polska Sp. z o.o. łącznej wartości nominalnej 18 794 665,05 zł, na dzień sporządzenia wyceny.

inż. Marek Nawalaniec

3 z 16



Oszacowanie wartości wierzytelności

3. METODA WYCENY

Podejście porównawcze polega na określeniu wartości przy założeniu, że wartość ta odpowiada cenom jakie uzyskano za podobne przedmioty, które były przedmiotem obrotu rynkowego. Wartość opinii zostaje skorygowana ze względu na cechy różniące oraz ustalona z uwzględnieniem zmian poziomu cen na skutek upływu czasu. Metody stosowane przy wycenie podejściem porównawczym to *metoda porównywania parami, metoda korygowania ceny średniej i metoda analizy statystycznej rynku.*

4. ŹRÓDŁA INFORMACJI

Dane zaczerpnięto z następujących źródeł udostępnionych przez Spółkę:

- Raport za IV kwartał 2016 r.
- Zestawienie wierzytelności,
- Umowy przelewu wierzytelności,
- Inne informacje i dokumenty,
- Wiedza ekspercka i doświadczenie specjalistów Rzeczoznawca s. c.

5. STOSOWANE SKRÓTY I ZASADY

Skróty:

1. Rzeczoznawca s. c. – Rzeczoznawca.

IV. OPIS PRZEDMIOTU WYCENY

1. NAZWA I ADRES FIRMY

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Doktora Józefa Babińskiego 69, 30-393 Kraków.

2. MIEJSCE REJESTRACJI ORAZ NUMER REJESTRU

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, ul. Przy Rondzie 7, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000397680

inż. Marek Nawalaniec

4 z 16



Oszacowanie wartości wierzytelności**3. NIP, REGON**

NIP: 676-307-00-26,

Regon: 121850740

4. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

Spółka świadczy usługi windykacyjne, a w szczególności usługi windykacji na zlecenie, wykup portfeli wierzytelności, serwisowania i zarządzania wierzytelnościami oraz usługi prawne dla podmiotów gospodarczych. Obszarem działania Spółki jest cała Polska, a także terytorium Unii Europejskiej. Działalność Spółki na obszarze Unii Europejskiej polega na prowadzeniu windykacji wierzytelności poza granicami Polski. Procedura działania Spółki w tym zakresie wygląda następująco: Spółka występuje do polskiego sądu w celu uzyskania europejskiego tytułu egzekucyjnego a następnie przesyła go do instytucji odpowiedzialnej za czynności egzekucyjne na terenie kraju dłużnika. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Spółka prowadzi sprawy w Niemczech, Austrii, na Litwie, w Hiszpanii, na Słowenii oraz Węgrzech. Spółka łączy wszystkie cechy nowoczesnej firmy windykacyjnej zarządzającej wierzytelnościami i kancelarii prawnej, co pozwala na szybkie i efektywne działania wspomagające poprawianie płynności finansowej przedsiębiorstw. Emitent od początku powstania należy do Polskiego Związku Windykacji, a także uczestniczy w programie Rzetelna Firma, prowadzonym przez Krajowy Rejestr Długów.

Celem Emitenta jest dostarczanie klientom usług windykacyjnych i prawnych na najwyższym poziomie, co zapewniane jest dzięki ściśle określonym procedurom wewnętrznym w zakresie szybkości przekazywania informacji, tajemnicy handlowej oraz przetwarzania informacji poufnych przekazywanych przez klientów, stosowanych przez Emitenta. Procedury te mają istotny wpływ na szybkość podejmowanych decyzji co w znacznym stopniu poprawia efektywność i skuteczność działań.

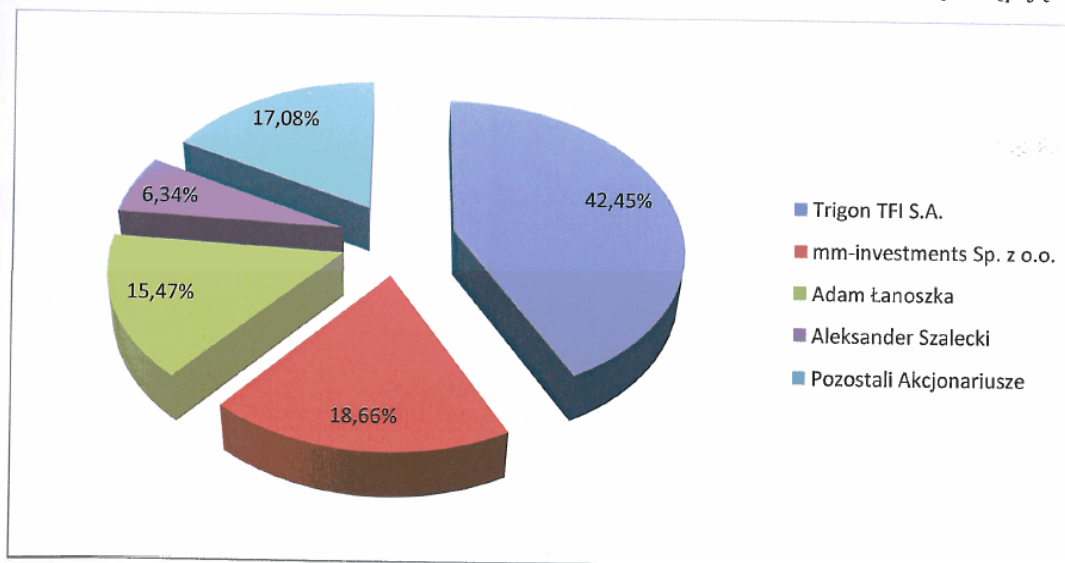
WŁADZE SPÓŁKI

Stanowisko	Imię i nazwisko
Zarząd	
Prezes Zarządu	Michał Imiolek
Rada Nadzorcza	
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Bieńkowski
Członek Rady Nadzorczej	Marcin Rymaszewski
Członek Rady Nadzorczej	Aleksander Szalecki
Członek Rady Nadzorczej	Flawiusz Pawluk
Członek Rady Nadzorczej	Dominik Majewski

*inż. Marek Nawalaniec***5 z 16**

Oszacowanie wartości wierzytelności

Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Struktura przedstawia się następująco:



W raportowanym okresie Zarząd skupiał się na bieżącej obsłudze zakupionych wierzytelności z sektora finansowego, podejmował czynności zmierzające do zwiększenia dynamiki rozwoju spółki, a także dokonał kilku znaczących wykupów wierzytelności.

Czwarty kwartał 2016 roku stanowił okres wyrażonych działań operacyjnych oraz strategicznych, które przyczyniły się do rozwoju Spółki, umocnienia pozycji na polskim i hiszpańskim rynku zarządzania wierzytelnościami.

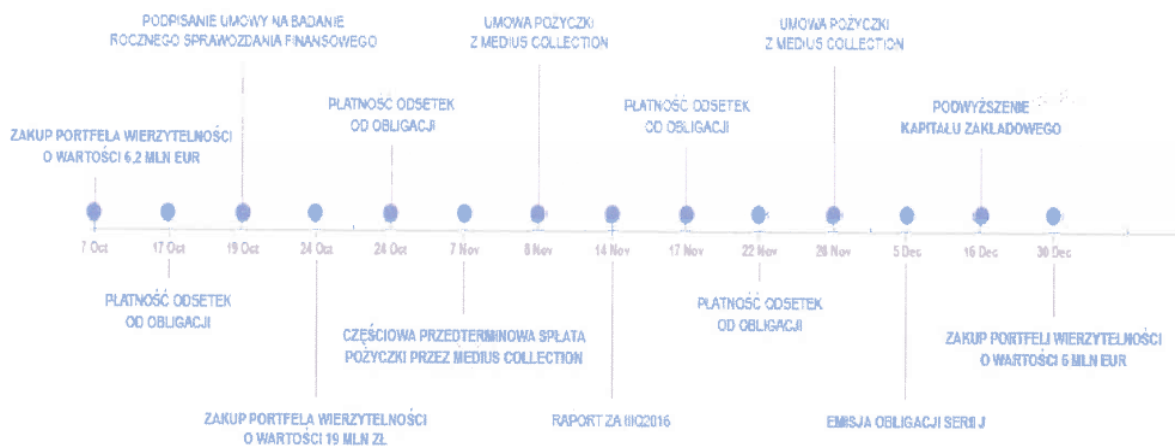
Wyniki finansowe spółki IV kwartału 2016 roku wskazują na dużą dynamikę wzrostu przychodów i zysku. Przychody netto ze sprzedaży w IV kwartale kształtują się na poziomie 10,7 mln zł, narastająco w 2016 roku osiągnęły ponad 25 mln zł. Zysk netto ukształtował się na poziomie ponad 2,4 mln zł, narastająco za trzy kwartały 2016 roku wynosi niemal 8,6 mln zł. Wyniki w IV kwartale są potwierdzeniem prawidłowo przyjętej strategii inwestycyjnej oraz efektywnym zarządzaniem portfelem wierzytelności.

W IV kwartale spółka konsekwentnie realizowała strategię inwestycyjną na rynku lokalnym oraz zagranicznym poprzez zwiększenie własnych portfeli wierzytelności. Natomiast spółka zależna Medius Collection S.L. nabyła portfel wierzytelności o łącznej wartości 12,2 mln EUR na rynku hiszpańskim.

Dostęp do kapitału jest niezwykle ważny w zakresie finansowania nowych inwestycji, które stanowią podstawę generowania przychodów i zysków przedsiębiorstwa.

inż. Marek Nawalaniec

6 z 16

Oszacowanie wartości wierzytelności**Kalendarium IV kwartału 2016 r.****Majątek spółki**

Wybrane dane finansowe z bilansu (w PLN)

Dane na dzień	30.09.2016
Kapitał własny	25 691 000,00 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	4 023 000,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	27 674 000,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	12 907 000,00 zł

inż. Marek Nawalaniec

7 z 16



Oszacowanie wartości wierzytelności**V. SYTUACJA PRAWNA SPÓŁKI**

Stan prawny spółki jest w pełni uregulowany.

VI. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI**1. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat (w PLN)

	Za IVQ 2015 r.	Za IVQ 2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży	3 151 000,00 zł	9 084 000,00 zł
Zysk (strata) ze sprzedaży	943 000,00 zł	3 530 000,00 zł
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 040 110,25 zł	1 811 343,53 zł
Zysk (strata) brutto	737 000,00 zł	3 372 000,00 zł
Zysk (strata) netto	575 000,00 zł	2 751 000,00 zł

VII. PORTFEL WIERZYTELNOŚCI**1. WYKUP PORTFELI WIERZYTELNOŚCI**

Sprzedaż przeterminowanej wierzytelności w wielu przypadkach jest rozwiązaniem bardziej efektywnym niż postępowanie windykacyjne lub sądowe. Wiele przedsiębiorstw decyduje się na cesję wierzytelności ze względu na możliwość uzyskania natychmiastowej zapłaty oraz rozliczenia dyskonta do kosztów uzyskania przychodów. Wierzytelności są często kupowane w celu potrącenia z własnymi zobowiązaniami lub przez wyspecjalizowane firmy w celu windykacji. Kluczowe znaczenia ma tu wybór wiarygodnego nabywcy/zbywcy wierzytelności, należyte zabezpieczenie płatności oraz przeprowadzenie transakcji zgodnie z przepisami podatkowymi. Kancelaria Medius Spółka Akcyjna, pośrednicząc w obrocie wierzytelnościami, poszukuje rzetelnego kontrahenta, negocjuje warunki transakcji oraz nadzoruje proces sprzedaży w celu zabezpieczenia interesów Klienta.

inż. Marek Nawalaniec

8 z 16



Oszacowanie wartości wierzytelności

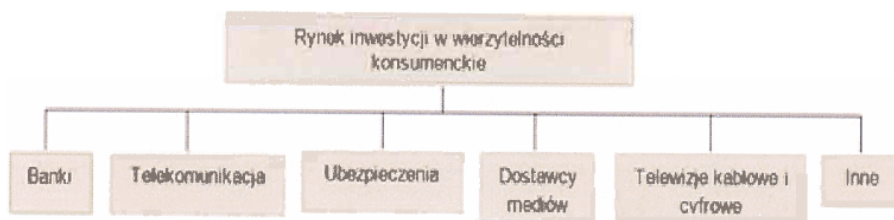
2. CHARAKTERYSTYKA RYNKU

Rynek wierzytelności konsumenckich stanowi obok rynku wierzytelności gospodarczych, ważną część branży windykacyjnej w Polsce. W przypadku wierzytelności konsumenckich oznacza to wszystkie wierzytelności, jakie konsumenci (osoby fizyczne) posiadają wobec przedsiębiorstw (sektor B2C), a zatem o zaległości w spłacie wszelkich zobowiązań wobec sektora finansowego (m.in. banków, firm ubezpieczeniowych), wobec usługodawców (m.in. firm telekomunikacyjnych, telewizji kablowych), czy np. wobec spółdzielni mieszkaniowych.

Działalność na tym rynku może być prowadzona przez firmy windykacyjne według dwóch modeli biznesowych:

1. Zakupy portfeli wierzytelności w celu dalszej samodzielnej windykacji – Inwestycje w wierzytelności
2. Windykacja na zlecenie – Inkaso

Rynek inwestycji w wierzytelności w Polsce można podzielić na segmenty według pochodzenia wierzytelności zgodnie z poniższym schematem.

Rynek inwestycji w wierzytelności w Polsce i jego segmenty

W ostatnim okresie największe firmy windykacyjne w coraz większym stopniu zainteresowane są działalnością w zakresie zakupów portfeli wierzytelności kosztem obsługi w systemie inkaso. Dzieje się tak z kilku powodów: po pierwsze rośnie skłonność wierzycieli do wystawiania na sprzedaż pakietów wierzytelności, a ponadto w ostatnich latach rozwinęła się w Polsce sekurytyzacja, która jest narzędziem silnie stymulującym rozwój rynku sprzedaży wierzytelności. Trzecim powodem jest fakt, iż firmy windykacyjne posiadają obecnie większe możliwości pozyskiwania środków na zakup pakietów, choć dostęp do kapitału jest jednym z istotnych czynników rozwoju tego rynku.

Konieczność posiadania kapitału na zakup pakietów jest z punktu widzenia firm windykacyjnych istotną niedogodnością, ale z drugiej strony windykacja pakietów nabytych niesie ze sobą wiele ważnych korzyści w stosunku do windykacji w systemie inkaso. Przede wszystkim, w przypadku windykacji pakietów nabytych, firmy windykacyjne zyskują możliwość swobodnego doboru strategii windykacji (metod i narzędzi), natomiast w przypadku windykacji pakietów inkaso strategia windykacji musi być zawsze uzgodniona i zaakceptowana przez klienta. Istotna różnica dotyczy też czasu trwania procesu windykacji, który w przypadku inkaso jest znacznie

Oszacowanie wartości wierzytelności

krótszy i przez to ogranicza firmom windykacyjnym pełną swobodę działania (np. nie zawsze możliwe jest rozłożenie spłaty zadłużenia na raty, gdyż zazwyczaj wierzyciel akceptuje tylko spłatę pełnej kwoty zadłużenia).

Rozwój rynku inwestycji w wierzytelności związanych z zakupem portfeli jest w ostatnich latach bardzo dynamiczny. Obecnie w Polsce wystawianych jest na sprzedaż kilkaset portfeli wierzytelności rocznie.

Największy segment stanowią portfele bankowe, które wartościowo obejmują około 70 procent wszystkich portfeli i stanowią jednocześnie portfele o największej wartości, sięgające często kilkuset milionów złotych. Od czasu do czasu banki wystawiają jednak na sprzedaż portfele znacznie większe, których wartość sięga nawet 1 miliarda złotych. Dla porównania wartość portfeli niebankowych, a więc pochodzących od wierzycieli z innych branż, wynosi zazwyczaj od kilku do kilkudziesięciu milionów złotych.

Z punktu widzenia firmy windykacyjnej kluczowe znaczenie przy transakcjach zakupu wierzytelności ma wycena portfela. Cena, jaką gotowy jest zapłacić kupujący (firma windykacyjna, fundusz inwestycyjny), poprzedzona jest dokładną analizą struktury pakietu wierzytelności. Na podstawie analizy szacowany jest między innymi prawdopodobny procent należności, jaki będzie możliwy do odzyskania w danym pakiecie. Cena musi być zatem tak skalkulowana, aby wyliczona wartość możliwych do odzyskania środków pokryła koszt zakupu, koszt windykacji oraz zapewniła firmie windykacyjnej założoną marżę zysku.

Wielkość rynku windykacji na zlecenie (inkaso) i windykacji pakietów nabytych w Polsce w latach 2009 – 2014 (w mld zł)



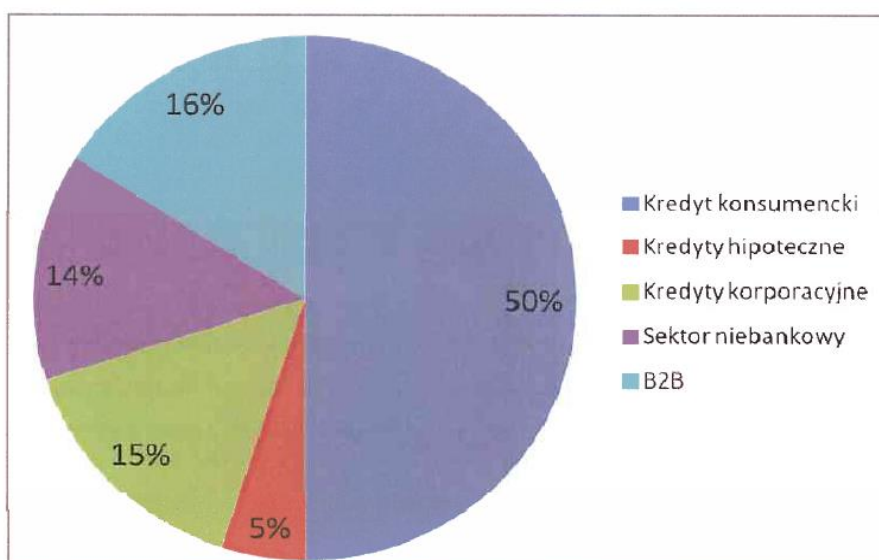
Źródło: IBnGR, 2014

Oszacowanie wartości wierzytelności

Polski rynek inwestycji jest już rynkiem ukształtowanym, a analizy zmian rynkowych wskazują, iż największy potencjał rozwoju ma model zarządzania wierzytelnościami zakupionymi od pierwotnych właścicieli przez firmy zajmujące się inwestycjami w dłużni.

Według szacunków IBnGR w strukturze zakupu portfeli wierzytelności dominującą pozycję zajmują kredyty bankowe (konsumenckie i hipoteczne) stanowiące łącznie 55% rynku, zobowiązania przedsiębiorstw B2B (16%), kredyty korporacyjne (15%) i na końcu wierzytelności w sektorze niebankowym (14%).

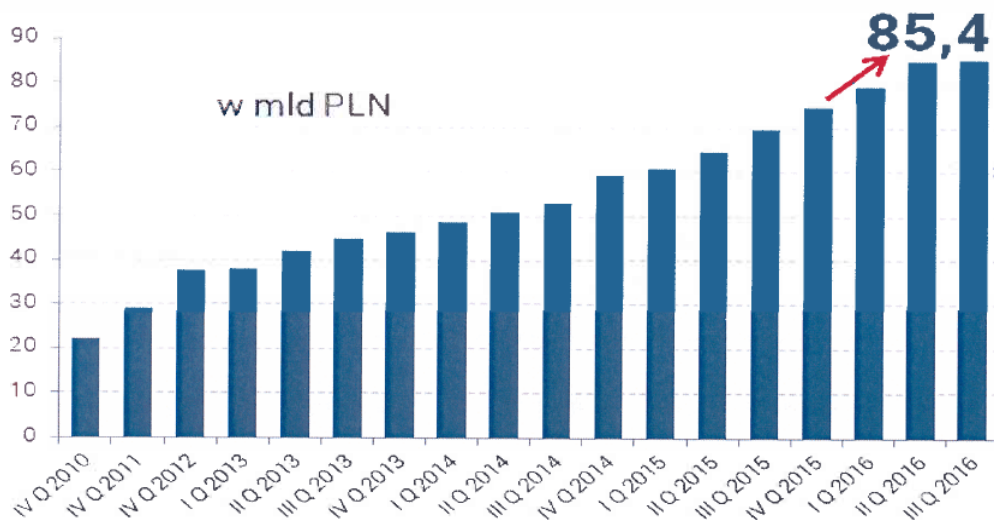
Struktura segmentowa rynku zakupu portfeli wierzytelności w Polsce



Źródło: IBnGR, X.2010

Oszacowanie wartości wierzytelności

Wielkość polskiego rynku wierzytelności 2010 - 2016 r.



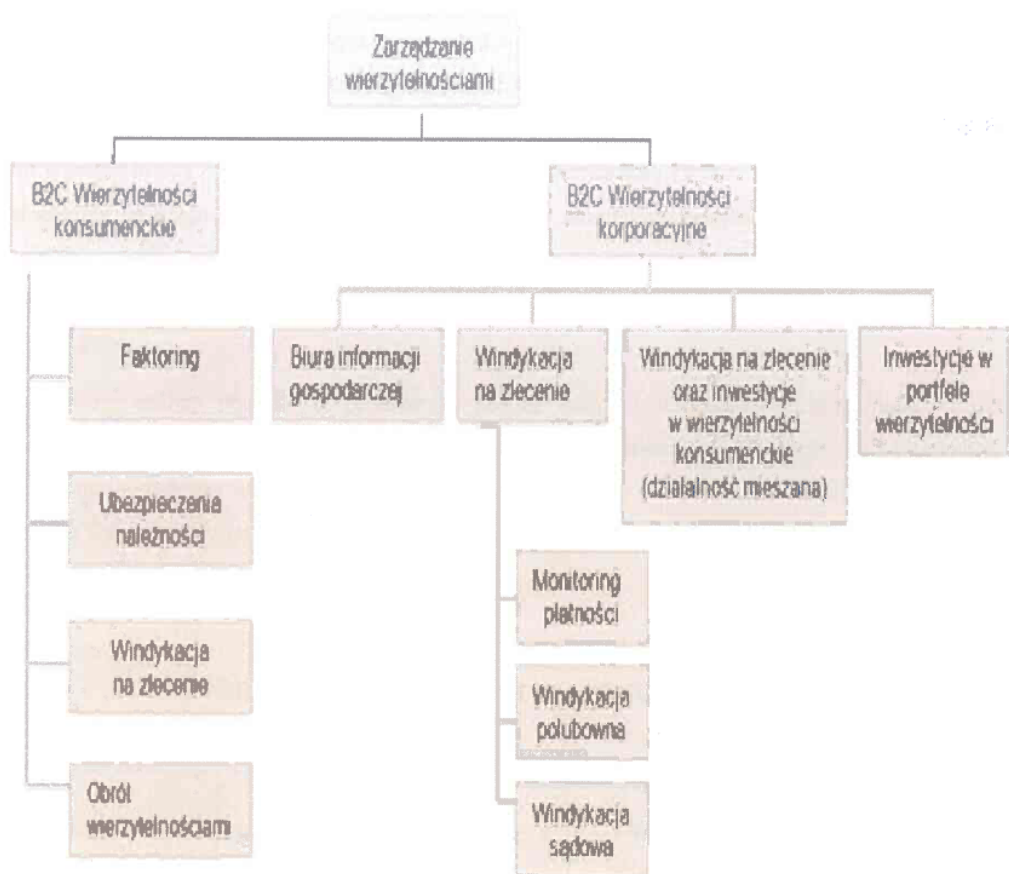
Źródło: www.kpf.pl

Zgodnie z wynikami, firmy biorące udział w badaniu na koniec III kwartału 2016 roku zarządzały łącznie 14,7 mln sztuk wierzytelności, o łącznej wartości aż 85,4 mld PLN. Średnia wartość pojedynczej wierzytelności obsługiwanej przez te firmy osiągnęła wartość 5,8 tys. PLN. Nadal wzrasta zatrudnienie w sektorze, gdzie wg danych na koniec ostatniego kwartału firmy z grona Członków KPF zatrudniały łącznie 6,06 tys. osób.

Rynek wierzytelności podzielony jest na podmioty obsługujące wierzytelności korporacyjne i konsumenckie zgodnie z poniższym schematem.

Oszacowanie wartości wierzytelności

Podział podmiotowy rynku wierzytelności i jego otoczenia w Polsce



Oszacowanie wartości wierzytelności**VIII. OKREŚLENIE WARTOŚCI WIERZYTELNOŚCI- PORTFELA WIERZYTELNOŚCI**

Wartość wierzytelności – portfela wierzytelności ustalono na podstawie zestawień dłużników i spłat. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, iż nieściągalność małych wierzytelności, którymi zajmuje się Kancelaria Medius S.A. kształtuje się na poziomie ok. 2-5%. Do wyceny przyjęto wartość 5 %.

Z wykupem wierzytelności związana jest także opłata sądowa wynosząca 30 zł.

W wyniku analizy określono, iż procentowa wartość kwoty zakupu do wartości wierzytelności wynosi **24,91%** (załącznik nr 1).

Załącznik nr 2 do opinii przedstawia wartość procentową wierzytelności do wartości odzyskanej, która kształtuje się na poziomie **75,09%**.

Z przeprowadzonej analizy wynika, iż procentowy udział wartości odzyskanej uwzględniający koszty sądowe osiągną z prowadzonej działalności związanej z obrotem wierzytelnościami kształtuje się na poziomie **74,75%**. Wartość ta obejmuje wartość odzyskanych wierzytelności oraz koszty związane z opłatami sądowymi. Koszty pracy komorników, są doliczane dodatkowo do wierzytelności przez komornika. Tabela z obliczeniami przedstawiona w załączniku nr 3 do opinii.

OKREŚLENIE WARTOŚCI PRZEDMIOTU UMOWY*:

WARTOŚĆ NOMINALNA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI Z UWZGLĘDNIENIEM NIESPŁACONYCH WIERZYTELNOŚCI - 5 %	ŚREDNIA WARTOŚĆ ODZYSKANA UWZGLĘDNIAJĄCY KOSZTY SĄDOWE [PROCENTOWO]	WYCENA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI
18 794 665,05 zł	17 854 931,80 zł	74,75%	13 346 561,52 zł

*szczegółowe obliczenia w załącznikach

inż. Marek Nawalaniec

14 z 16



Oszacowanie wartości wierzytelności**IX. REASUMPCJA**

Celem wyceny jest oszacowanie wartości wierzytelności nabytych w ramach umowy zawartej dnia 24 października 2016 r. pomiędzy Kancelarią Medius S.A. a firmą Kreditech Polska Sp. z o.o., łącznej nominalnej wartości 18 794 665,05 zł.

WARTOŚĆ NOMINALNA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	18 794 665,05 zł
WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI Z UWZGLĘDNIENIEM NIESPŁACONYCH WIERZYTELNOŚCI - 5 %	17 854 931,80 zł
ŚREDNI WARTOŚĆ ODZYSKANA UWZGLĘDNIAJĄCA KOSZTY SĄDOWE [PROCENTOWO]	74,75%
WYCENA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	13 346 561,52 zł



inż. Marek Nawalaniec

15 z 16



Oszacowanie wartości wierzytelności

X. ZAŁĄCZNIKI

1. Tabela określająca procentowy udział kwoty wykupu do wartości wierzytelności.
2. Tabela określająca procentowy udział wierzytelności do wartości odzyskanej.
3. Tabela określająca procentowy udział wartości odzyskanej minus koszty sądowe w wartości wierzytelności
4. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 24 października 2016 r.

inż. Marek Nawalaniec

16 z 16



- 12. W przypadku obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.**

Obligacje serii L nie mają charakteru obligacji zamiennych w rozumieniu art. 19 Ustawy o obligacjach.

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

Obligacje serii L nie mają charakteru obligacji z prawem pierwszeństwa w rozumieniu art. 20 Ustawy o obligacjach.

14. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy Obligacji serii L objętych notą informacyjną, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmuje 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 notce informacyjnej opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

14.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte 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 osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

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 osiągane przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

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. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

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. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

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 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.



14.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej rynek wierzytelności w Polsce znajduje się cały czas w fazie wzrostu. Znaczący wzrost podaży na rynku wierzytelności wiąże się z kilkoma kwestiami. Według ostatnich raportów publikowanych przez BIG InfoDług wynika, że dłużników w II kwartale 2017 roku ubyło o 29,4 tys., jednak wartość zaległości pozakredytowych i kredytowych wzrosła w tym czasie o 2,52 mld zł (ok. 3,7 proc.) do 58,18 mld zł.

Tym samym nie można wykluczyć, iż opisane powyżej negatywne tendencje na rynku wierzytelności ulegną zahamowaniu, a w najbardziej negatywnym scenariuszu rynek zacznie się nawet zmniejszać. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany sytuacji na rynku wierzytelności, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

Emitent narażony jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez dokonywanie analiz rynkowych, dobór fachowej kadry i przede wszystkim, wprowadzanie usług i produktów odpowiadających obserwowanym potrzebom klientów.

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. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem należności, co negatywnie może wpłynąć na przychody Emitenta, jak również na jego wyniki finansowe, a w skrajnym przypadku zagrozić istnieniu Emitenta. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie wynagrodzenia przez Emitenta jest uzależnione od skutecznej windykacji należności. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez budowę zróżnicowanego i rozdrobnionego portfela wierzytelności.

Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

Obecne przepisy umożliwiają ogłoszenie upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne. W związku z tym istnieje ryzyko, iż dochodzone przez Emitenta zobowiązania osób fizycznych staną się niemożliwe do wyegzekwowania na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta. Może to negatywnie wpłynąć na osiągane przez Emitenta wyniki finansowe. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez budowę zróżnicowanego i rozdrobnionego portfela wierzytelności.

Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Jedną z usług świadczonych przez Emitenta jest zakup wierzytelności ze środków własnych. Windykacja wierzytelności jest procesem złożonym. Zdarzają się takie sytuacje, w których przepływy pieniężne z tytułu odzyskanej wierzytelności nie pokrywają się z terminami wykonania zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli. 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, który wyklucza powstawanie opóźnień w spłacie należnych zobowiązań klientów Emitenta lub skutecznie wymusza szybkie uruchomienie procedur dochodzenia należności na etapie sądowo-egzekucyjnym. Ponadto, Emitent posiada możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym.

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, istnieje ryzyko utraty poszczególnych członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników na skutek ich przejścia do spółek konkurencyjnych, co z kolei może skutkować trudnościami w prowadzeniu przez Emitenta bieżącej działalności, a nawet doprowadzić do naruszenia rynkowej pozycji Emitenta.

Ryzyko konkurencji

Emitent działa na szybko rozwijającym się rynku wierzytelności. Istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, która może posiadać znacznie większe zasoby finansowe niż Emitent. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez konsekwentny rozwój produktów oraz marketing i promocję swojej marki.

Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

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, a przez to może wpłynąć negatywnie na skuteczną realizację strategii rozwoju Emitenta. Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez duże doświadczenie Emitenta w prowadzeniu postępowań sądowych i egzekucyjnych, co znacząco wpływa na usprawnienie przebiegu tych procesów.

Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

Działalność Emitenta jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Ewentualne wprowadzenie przez ustawodawcę ograniczeń w zakresie zbywania wierzytelności mogłoby istotnie wpłynąć na działalność Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek projekty zmierzające do wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami, ani też zamiary ustawodawcy w przedmiocie wprowadzenia takich ograniczeń. Emitent wskazuje, iż możliwość zbywania wierzytelności jest powszechnie dopuszczalna przez ustawodawstwa państw europejskich i ma długą tradycję prawną.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Emitenta są odsetki od niezapłaconych wierzytelności. Odsetki są przy tym najczęściej obliczane na podstawie stawki odsetek ustawowych. Znaczący spadek poziomu odsetek ustawowych może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej Emitentowi nie są znane żadne prace ani projekty dotyczące zmiany wysokości odsetek ustawowych.

Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych

Obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności stopy lombardowej. Obniżenie wysokości maksymalnych odsetek umownych może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta.

Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Działalność Emitenta jest silnie uzależniona od reputacji, jaką posiada na rynku oraz relacji z głównymi klientami. W przypadku braku satysfakcji klienta z oferowanych usług, Emitent może być negatywnie postrzegany na rynku, a w związku z tym mogą pojawić się trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie wysokiej jakości usług dostosowanych do bieżących potrzeb klientów oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę.

Ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

Celem oferowania klientom usług na możliwie najwyższym poziomie Emitent musi stale rozszerzać zakres świadczonych usług oraz sposób ich świadczenia. Oznacza to między innymi konieczność ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych (np. na rozwój platformy internetowej służącej do obsługi klientów). Tego typu działania są charakterystyczne dla branży, dla której szybkie zmiany i ostra konkurencja są naturalną sytuacją rynkową. Nie można wykluczyć, iż niektóre lub nawet wszystkie nakłady inwestycyjne ponoszone przez Emitenta nie znajdą odzwierciedlenia w wysokości osiąganych przez Emitenta przychodów. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, przed podjęciem każdej decyzji inwestycyjnej Emitent dokonuje możliwie dokładnej analizy rynku i potrzeb klientów.

Ryzyko związane z wykorzystaniem sieci Internet w działalności

Po uruchomieniu platformy internetowej służącej do obsługi klientów część klientów kontaktuje się z Emitentem z wykorzystaniem tej platformy, a tym samym z wykorzystaniem sieci Internet. Istnieje ryzyko przerwania takiego połączenia, a tym samym ograniczenia, a nawet przerwania świadczenia usług dla takich klientów. Emitent będzie starał się przeciwdziałać temu ryzyku 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 odległych od siebie geograficznie, w tym w różnych krajach tak, aby nawet poważna lokalna awaria nie spowodowała długofalowej przerwy w działalności Emitenta i pozwoliła możliwie szybko przywrócić normalny poziom działalności.

Ryzyko walutowe

Emitent wskazuje, iż w ramach wykonywanej działalności prowadzi windykację wierzytelności również poza granicami kraju, która jest rozliczana w walutach obcych (głównie Euro). Taka sytuacja powoduje narażenie Emitenta na ryzyko wahań kursów walut obcych wobec złotego. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta. Celem ograniczenia opisanego powyżej ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje wahania kursów walut obcych oraz kurs PLN. Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej. Podmiot zależny od Emitenta Medius Collection S.L. prowadzi windykację wierzytelności w Hiszpanii, gdzie łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 26,2 mln euro, względem 35,6 tysięcy dłużników. Ryzyko może zwiększyć się wraz rozpoczęciem kolejnych windykacji wierzytelności prowadzonych przez Emitenta poza granicami kraju.

Ryzyko związane z Administratorem Zabezpieczenia

Emitent ustanowił Administratora Zabezpieczenia zabezpieczającego Obligacje. Podstawą działania Administratora Zabezpieczenia jest umowa o pełnienie funkcji administratora zabezpieczenia zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczenia. Administrator Zabezpieczenia wykonuje uregulowane we wskazanej umowie prawa i obowiązki wierzyciela Zabezpieczenia we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy. Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora Zabezpieczenia.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

W swojej działalności Emitent wykorzystuje sprzęt i oprogramowanie komputerowe. Na swoich komputerach Emitent przechowuje przy tym dane dotyczące sfery tak wrażliwej jak sytuacja majątkowa osób fizycznych i prawnych. Wiąże się to z 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.

Ryzyko związane z dalszą ekspansją na rynki zagraniczne

Emitent rozpoczął ekspansję na rynek hiszpański. W tym celu Emitent posiada 100% udziałów w Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania). Medius Collection S.L. zajmuje się nabywaniem wierzytelności na rynku Hiszpańskim z sektora B2C. Ponadto, Emitent rozpoczął działalność na terenie Republiki Czeskiej poprzez spółkę Medius Collection Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Pradze, w której posiada 100 proc. udziałów. Należy jednak uwzględnić ryzyko niepowodzenia tego przedsięwzięcia, które może być spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem na usługi, błędnym rozpoznaniem potrzeb potencjalnych klientów, niepełnym dostosowaniem usług Emitenta do wymagań rynku hiszpańskiego lub silną konkurencją. Wystąpienie takich zdarzeń może spowodować utratę części zainwestowanych środków. Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku i rzetelną ocenę szans rozwoju na rynku hiszpańskim i rynku czeskim.

Ryzyko związane z ewentualną upadłością Emitenta i konsekwencjami z tym związanymi dla obligatariuszy

Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji oraz braku posiadania przez Emitenta wy-starczających środków na jego dokonanie lub inne zdarzenia nieprzewidziane zdarzenia mogą narazić Emitenta na ryzyko utraty płynności finansowej. W takim przypadku Emitent może być zmuszony do sprzedaży składników majątkowych (które mogą okazać się niewystarczające) w celu pozyskania środków pieniężnych na zaspokojenie zobowiązań. Niezależnie od powyższego, brak spłaty zobowiązań może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. Emitent wskazuje, iż zgodnie z art. 91 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe („Prawo Upadłościowe”), zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności świadczenia jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości, zaś zobowiązania majątkowe niepieniężne zmieniają się z dniem ogłoszenia upadłości na zobowiązania pieniężne i z tym dniem stają się płatne, chociażby termin ich wykonania jeszcze nie nastąpił. Uprawnomocnienie postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta nie powoduje samoistnego natychmiastowego wykupu Obligacji rozumianego jako wypłata środków pieniężnych Obligatariuszom, gdyż w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z Obligacji zostaną zaspokojone zgodnie z zasadami wynikającymi z Prawa Upadłościowego.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych). Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki prowadzące do Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

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 one 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 Emitenta lub spółek zależnych Emitenta, w szczególności w zakresie zarządzania i komunikacji. Powyższe okoliczności mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta lub spółek zależnych Emitenta, a nawet stabilność prowadzonej działalności.

Zmiana sytuacji gospodarczej w Czechach i Hiszpanii może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta lub spółek zależnych Emitenta.

Obecnie Emitent lub spółki zależne Emitenta uzyskują przychody poprzez spółki znajdujące się nie tylko w Polsce, ale także w Czechach i Hiszpanii. Na działalność operacyjną Emitenta lub spółek zależnych Emitenta, 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 Emitenta lub spółek zależnych Emitenta pośrednio wpływają m.in. następujące czynniki: poziom stóp procentowych, poziom bezrobocia, poziom średniego wynagrodzenia w gospodarce, poziom zadłużenia osób fizycznych i prawnych w Polsce, 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 Emitenta lub spółek zależnych Emitenta 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 Emitenta lub spółek zależnych Emitenta.

Ryzyko związane ze zmienną 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 w Polsce od IV kwartału 2010 roku do I kwartału 2017 r., liczba wierzytelności zarządzanych przez największe firmy zajmujące się obrotem wierzytelnościami wzrosła 2,6-krotnie, z poziomu 6,3 mln sztuk do 16,6 mln sztuk na dzień 31 marca 2017 r. Przedmiotowa sytuacja jest m.in. wynikiem coraz większego przekonania przedsiębiorców 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 euro na dzień 31 grudnia 2016 r. 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 euro, przy czym poziom szkodowości kształtował się na poziomie 10 proc.

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 koron czeskich do 20 mld koron czeskich na dzień 31 grudnia 2016 r. Rynek czeski jest rynkiem bardzo rozdrobnionym. Działają na nim 24 firmy windykacyjne zrzeszone w jednym stowarzyszeniu czeskich firm windykacyjnych, obejmując 80 proc. 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.

14.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowymRyzyko 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 dotychczas przez Spółkę obligacji, których termin wykupu jeszcze nie minął, wynosi nie więcej niż 46.693.000 zł oraz nie więcej niż 10.000.0000 euro. Spółka wykupiła w terminie zapadalności Obligacje serii A, Obligacje serii B oraz Obligacje serii C, Obligacje Serii D, Obligacje serii E, Obligacje Serii F, Obligacje serii G oraz Obligacje serii H, natomiast łączna wartość notowanych obecnie na Catalyst obligacji wynosi 20.693.000 zł. 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



niewygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta, a także możliwości 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 liczby wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych serii obligacji w celu zrolowania wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia dodatkowego kredytu bankowego.

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. 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 kapitały finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji

Inwestowanie w obligacje korporacyjne, w tym w obligacje Emitenta, wiąże się z ryzykiem niedostatecznej płynności obligacji na rynku wtórnym, jak też z ryzykiem wahań kursu rynkowego obligacji. Wysoki w stosunku do innych form lokowania kapitału kupon odsetkowy obligacji może dodatkowo negatywnie wpłynąć na podaż obligacji na rynku wtórnym. 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 czy też nastrojów inwestorów na rynkach kapitałowych mogą powodować znaczne wahania płynności oraz kursu rynkowego obligacji, a także zwiększać niepewność co do spodziewanego kierunku zmian płynności i kursu. Istnieje ryzyko, że obrót obligacjami na rynku Catalyst będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom dokonanie transakcji w założonym terminie po satysfakcjonującej cenie.

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

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 pkt 2) lub 3) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §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 funkcjonowania rynku.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator 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.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa;
 2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
 3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
 4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, iż organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na tej podstawie, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w niniejszym punkcie sąd wyda postanowienie:
- 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.

W powyższych trzech przypadkach, zgodnie z §12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie miesiąca od uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- umorzeniu przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego;
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

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

Zgodnie z §12 ust. 4 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 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.

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.

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. 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.

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. Ograniczenia tego nie stosuje się, gdy wykluczenie danych instrumentów finansowych z obrotu nastąpiło na wniosek ich emitenta oraz w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1) albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 3 a -3 b) Ustawy o obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o

których mowa w ust. 3. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a - 15c lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

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

15. Załączniki

15.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/397680/16/20180305131237

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.03.2018 godz. 13:12:37

Numer KRS: 0000397680

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	07.10.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	16	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/29612/17/404	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

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, UCHWAŁĄ ZARZĄDU ZMIENIONO: §10 UST. 1 I UST. 2 21.12.2015 R., NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 8202/2015, UCHWAŁĄ ZARZĄDU 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.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/397680/16/20180305131237

Strona 3 z 8

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		7 305 971,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego		2 760 751,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji		14611942
4. Wartość nominalna akcji		0,50 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		7 305 971,00 ZŁ
6. Wartość 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 informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	215000



Identyfikator wydruku: RP/397680/16/20180305131237

Strona 4 z 8

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	3600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST, W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, A W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO PREZES ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	IMIOLEK
	2.Imiona	MICHAŁ ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON	84100218374
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	



Identyfikator wydruku: RP/397680/16/20180305131237

Strona 5 z 8

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	RYMASZEWSKI
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL	80061704192
2	1.Nazwisko	BIENKOWSKI
	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	PAWLUK
	2.Imiona	FLAWIUSZ
	3.Numer PESEL	71041400155

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 INDZIEJ 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 INDZIEJ 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



Identyfikator wydruku: RP/397680/16/20180305131237

Strona 6 z 8

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
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	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
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu 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
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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów



Identyfikator wydruku: RP/397680/16/20180305131237

Strona 7 z 8

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 wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów



Identyfikator wydruku: RP/397680/16/20180305131237

Strona 8 z 8

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 05.03.2018

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

15.2. Statut 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 funduszów 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 księgową, 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, funduszów 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 zadecydować 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 nominalną wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.
5. Zysk roczny, powstały po potrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznaczony 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.

Do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie zostały podjęte żadne uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu, które do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

15.3. Pełen tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną

UCHWAŁA NR 12/2017
ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ
KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA
Z DNIA 6.06.2017 R.
W SPRAWIE: EMISJI OBLIGACJI NA OKAZIATELA SERII L

Zarząd spółki pod firmą **Kancelaria Medius Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie przy ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397680 („**Spółka**”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z dnia 20 lutego 2015 r., poz. 238, ze zm.) („**Ustawa o Obligacjach**”), niniejszym postanawia co następuje:

§ 1

1. Spółka emituje obligacje na okaziciela serii L, w liczbie nie większej niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk, oznaczone numerami od numeru 000001 do numeru nie wyższego niż 100.000, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji nie wyższej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych („**Obligacje Serii L**”).
2. Minimalna liczba Obligacji Serii L, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku (próg emisji), zostaje ustalona na 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk.

§ 2

Obligacje Serii L nie będą miały formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 1 i 5 Ustawy o Obligacjach. Rejestracja Obligacji Serii L w depozycie papierów wartościowych odbędzie się zgodnie z art. 5a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.). Przed rejestracją w depozycie papierów wartościowych ewidencja Obligacji Serii L będzie prowadzona przez podmiot uprawniony do prowadzenia ewidencji.

§ 3

Obligacje Serii L będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek Catalyst).

§ 4

Obligacje Serii L emitowane są, w szczególności: (i) z terminem wykupu przypadającym na trzy lata od dnia przydziału Obligacji Serii L (dzień emisji), (ii) z prawem Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji Serii L przez Emitenta po 12 miesiącach od dnia emisji, (iii) z obowiązkiem Spółki do świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odsetek (oprocentowanie stałe 6,9% p.a.) oraz kwoty równej wartości nominalnej w związku z wykupem Obligacji Serii L przy braku zobowiązania Spółki do jakichkolwiek świadczeń niepieniężnych. Szczegółowe warunki emisji Obligacji Serii L określone są w dokumencie Warunki Emisji Obligacji Serii L (WEO), stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§ 5

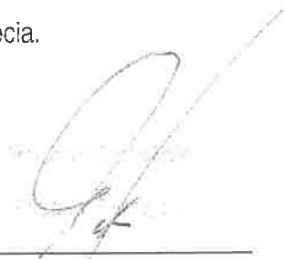
1. Cena emisyjna Obligacji Serii L jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 100 zł (sto złotych) za jedną sztukę Obligacji.
2. Obligacje Serii L emitowane są w sposób określony w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez skierowanie do indywidualnie oznaczonych adresatów w łącznej liczbie nie większej niż 149.

§ 6

1. Obligacje Serii L emitowane są jako obligacje niezabezpieczone. Spółka zobowiązuje się do ustanowienia zabezpieczenia w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału Obligacji, przy czym ustanowienie to może nastąpić także po wydaniu Obligacji Serii L (ich zapisaniu w Ewidencji). Spółka zobowiązuje się do zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji Serii L zastawem rejestrowym na zbiorze 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 spółki zależne od Emitenta, na podstawie umów przelewu wierzytelności oraz wierzytelności pieniężnych wynikających z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta lub spółki zależne od Emitenta. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 100% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii L, powiększonej o 100% wartości odsetek od tych Obligacji, tj. do kwoty nie wyższej niż 12.070.000 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych).
2. Ponadto Spółka zobowiązuje się do zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji serii L poprzez złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. (ustanowieniu tytułu egzekucyjnego), sporządzone w formie aktu notarialnego na rzecz Administratora Zabezpieczenia działającego w imieniu własnym, ale na rzecz Obligatariuszy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 100% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, powiększonej o 100% wartości odsetek od tych Obligacji, tj. do kwoty nie wyższej niż 12.070.000 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych).
3. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony przez Spółkę na warunkach i terminach określonych w WEO.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.



Michał Imiołek
Prezes Zarządu

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
ul. Bohdaniego 95, 00-393 Kraków
Tel./Fax 12 285 12 76
e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP: 525-306-126 REGON 121950740

15.4. Warunki Emisji Obligacji serii L

ZALĄCZNIK DO UCHWAŁY NR 12/2017 ZARZĄDU SPÓŁKI KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 6 CZERWCA 2017 ROKU W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII L

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII L

Niniejsze Warunki Emisji stanowią warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 6 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z dnia 20 lutego 2015 r. poz. 238, ze zm.) i określają prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy.

1. Rodzaj Obligacji

Obligacje na okaziciela serii L.

Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela, emitowanymi w serii, nie posiadającymi formy dokumentu, w których Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia wyłącznie świadczeń określonych w Warunkach Emisji, w sposób i w terminach w nich określonych.

Postanowienia Warunków Emisji dotyczące KDPW i rachunków papierów wartościowych stosuje się odpowiednio do podmiotu prowadzącego Ewidencję i zapisy w Ewidencji.

Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych Obligacji, w tym po rejestracji Obligacji w KDPW osobie, na której rachunku papierów wartościowych Obligacje są zapisane.
2. Emitent

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie

Adres: ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków, Polska

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000397680

Kapitał zakładowy: 7.305.971 zł (opłacony w całości)

Data wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS: 07.10.2011 r.

REGON: 121850740

NIP: 679-307-00-26
3. Strona Internetowa Emitenta

<http://www.kancelariamedius.pl>
4. Decyzja Emitenta o emisji Obligacji (podstawa prawna emisji)

Obligacje emitowane są na podstawie:

Ustawy o Obligacjach, w trybie określonym w art. 33 pkt 2 tej ustawy.

Uchwały Zarządu Emitenta nr 12/2017 z dnia 6 czerwca 2017 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii L wraz z Załącznikiem „Warunki Emisji Obligacji serii L”.

Uchwały Zarządu Emitenta nr 13/2017 z dnia 6 czerwca 2017 roku w sprawie zatwierdzenia wzoru Propozycji Nabycia Obligacji na okaziciela serii L.

Do emisji Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o Obrocie, inne przepisy dotyczące instrumentów finansowych oraz odpowiednie regulacje KDPW i ASO CATALYST.

W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy regulacjami

- KDPW lub ASO CATALYST, a postanowieniami Warunków Emisji, regulacje KDPW i ASO CATALYST mają moc decydującą.
5. Waluta Obligacji złoty (zł, PLN).
 6. Wartość nominalna jednej Obligacji 100 zł (sto złotych)
 7. Cena emisyjna 100 zł (sto złotych)
 8. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia (wielkość emisji) nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk Obligacji.
 9. Łączna wartość emisji nie więcej niż 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych).
 10. Świadczenia Emitenta wynikające z Obligacji Emitent, na warunkach określonych w niniejszych Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:
 - świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty Odsetek na warunkach i w terminach określonych w Warunkach Emisji,
 - świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty równej wartości nominalnej Obligacji, w związku z wykupem Obligacji, na warunkach i w terminach określonych w Warunkach Emisji.

Wyplata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Z zastrzeżeniem kolejnych zdań niniejszego punktu wszelkie płatności będą dokonywane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Wszelkie prawa związane z Obligacjami oraz wszelkie zobowiązania Emitenta z Obligacji od momentu rejestracji Obligacji w KDPW będą realizowane za pośrednictwem KDPW oraz zgodnie z regulacjami KDPW.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego będzie liczba Obligacji zarejestrowana w Ewidencji z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu odsetek / wykupu. Wyplata kwoty odsetek / wykupu zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku bankowego Obligatariusza, a od momentu rejestracji Obligacji w KDPW - rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.
 11. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacje będą oprocentowane stałą stopą procentową, wynoszącą 6,9 % w skali roku. Odsetki naliczane będą od wartości nominalnej Obligacji, przy uwzględnieniu rzeczywistej liczby dni w danym Okresie Odsetkowym, przyjmując, że rok liczy 365 dni.

Odsetki będą naliczane począwszy od Dnia Emisji do Dnia Wykupu. Odsetki będą naliczane we wskazanych poniżej okresach odsetkowych.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza, (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z odsetek przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w ewidencji z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu odsetek w Ewidencji.

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczone zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Odsetki} = 100 \text{ zł} * 6,9 \% * (n/365),$$

gdzie „n” oznacza liczbę dni w danym okresie odsetkowym.

Wypłata oprocentowania nastąpi na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

12. Okresy odsetkowe

Ustala się następujące Okresy Odsetkowe:

Okres nr	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do Odsetek (koniec dnia)	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Data płatności odsetek	Kwota odsetek	Liczba dni
1.	2017-07-05	2017-09-27	2017-10-05	2017-10-05	1,74	92
2.	2017-10-05	2017-12-27	2018-01-05	2018-01-05	1,74	92
3.	2018-01-05	2018-03-27	2018-04-05	2018-04-05	1,70	90
4.	2018-04-05	2018-06-27	2018-07-05	2018-07-05	1,72	91
5.	2018-07-05	2018-09-27	2018-10-05	2018-10-05	1,74	92
6.	2018-10-05	2018-12-27	2019-01-05	2019-01-07	1,74	92
7.	2019-01-05	2019-03-29	2019-04-05	2019-04-05	1,74	92
8.	2019-04-05	2019-06-27	2019-07-05	2019-07-05	1,72	91
9.	2019-07-05	2019-09-27	2019-10-05	2019-10-07	1,74	92
10.	2019-10-05	2019-12-24	2020-01-05	2020-01-07	1,72	91
11.	2020-01-05	2020-03-27	2020-04-05	2020-04-06	1,74	92
12.	2020-04-05	2020-06-26	2020-07-05	2020-07-06	1,72	91

Dni wskazane jako ostatni dzień okresu odsetkowego nie są wliczane do długości trwania danego okresu odsetkowego.

13. Zabezpieczenie Obligacji

W Dniu Emisji Obligacje emitowane będą jako nie zabezpieczone. Emitent zobowiązuje się do ustanowienia Zabezpieczenia

w przyszłości, przy czym ustanowienie to może nastąpić także po wydaniu Obligacji (ich zapisaniu w Ewidencji).

Emitent zobowiązuje się do zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji zastawem rejestrowym na zbiorze 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 spółki zależne od Emitenta, na podstawie umów przelewu wierzytelności oraz wierzytelności pieniężnych wynikających z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta lub spółki zależne od Emitenta. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 100% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, powiększonej o 100% wartości odsetek od tych Obligacji, tj. do kwoty nie wyższej niż 12.070.000 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych).

Ponadto Emitent zobowiązuje się do zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji poprzez złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. (ustanowieniu tytułu egzekucyjnego), sporządzone w formie aktu notarialnego na rzecz Administratora Zabezpieczenia działającego w imieniu własnym, ale na rzecz Obligatariuszy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 100% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, powiększonej o 100% wartości odsetek od tych Obligacji, tj. do kwoty nie wyższej niż 12.070.000 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych).

- | | |
|---|---|
| 14. Data ustanowienia przedmiotu zabezpieczenia | <p>Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony w terminie sześciu miesięcy od Dnia Przydziału Obligacji.</p> <p>Oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji zostanie złożone w terminie 60 (słownie: sześćdziesiąt) dni liczonych od Dnia Przydziału Obligacji.</p> |
| 15. Sposób zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia | <p>Administrator Zastawu podejmie czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji przez realizację praw z zastawu rejestrowego, jeżeli opóźnienie w spłacie przez Emitenta świadczenia wynikającego z Obligacji przekroczy 14 (czternaście) dni w stosunku do terminu wymagalności świadczenia określonego w Warunkach Emisji.</p> <p>Przed podjęciem jakiejkolwiek czynności przed sądem lub organem egzekucyjnym, zmierzającej do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator Zastawu wezwie aktualnych właścicieli zbioru wierzytelności, na którym został ustanowiony Zastaw rejestrowy, w formie pisemnej, dobrowolnej zapłaty kwoty wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji w terminie 7 (siedmiu) dni, na rachunek bankowy wskazany przez Administratora Zastawu.</p> <p>Po bezskutecznym upływie obu powyższych terminów Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji.</p> |

Wyegzekwowane kwoty Administrator Zastawu prześle na rachunek bankowy podmiotu prowadzącego Ewidencję, celem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Jeżeli to nie będzie możliwe, Administrator Zastawu dokona podziału pomiędzy Obligatariuszy kwoty uzyskanej w ramach zaspokojenia. Podział ten zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości wierzytelności, jaką posiada każdy z Obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji.

W razie niemożności spełnienia świadczenia na rzecz określonego Obligatariusza, z przyczyn leżących po jego stronie, Administrator Zastawu złoży wyegzekwowane kwoty do depozytu sądowego.

Administrator Zastawu 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.

Administrator Zabezpieczenia będzie zobowiązany m.in. do:

- reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia roszczeń ze środków pozyskanych w skutek realizacji praw wynikających z oświadczenia o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.;
- 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.

Zaspokojenie Obligatariuszy z majątku Emitenta innego niż przedmiot Zabezpieczenia nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Postępowanie sądowe zostanie ograniczone jedynie do postępowania klauzulowego.

Administrator Zabezpieczenia będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi klauzuli wykonalności i podjąć czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji na rzecz uprawnionych Obligatariuszy poprzez realizację praw wynikających z oświadczenia, nie wcześniej niż w dniu, w którym opóźnienie w spłacie przez Emitenta świadczenia z tytułu Obligacji przekroczy 14 (czternaście) dni roboczych w stosunku do terminu jego wymagalności.

Wszelkie wypłaty środków pieniężnych na rzecz uprawnionych Obligatariuszy z tytułu prowadzonej przez Administratora Zabezpieczenia egzekucji będą dokonywane przez podmiot prowadzący Ewidencję lub KDPW, lub w przypadku braku takiej możliwości bezpośrednio przez Administratora Zabezpieczenia na rachunek uprawnionego Obligatariusza.

W przypadku opóźnień w spłacie przez Emitenta świadczeń z tytułu Obligacji lub braku spłaty Administrator Zabezpieczenia w pierwszej kolejności dokona zaspokojenia Obligatariuszy z tytułu realizacji

- praw wynikających z oświadczenia o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. w następnej kolejności z tytułu Zabezpieczenia rejestrowego na zbiorze wierzytelności pieniężnych opisanego w niniejszym paragrafie.
16. Administrator zastawu rejestrowego
- Emitent ustanowi administratora zastawu rejestrowego zabezpieczającego Obligacje („Administrator Zastawu”).
- Podstawą działania Administratora Zastawu będzie umowa o pełnienie funkcji administratora zastawu rejestrowego zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu. Administrator Zastawu wykonywać będzie uregulowane w tej umowie prawa i obowiązki wierzyciela zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy.
- Ustanowienie Administratora Zastawu nastąpi w trybie art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2016 r., poz. 297, ze zm.).
- W przypadku dojścia emisji do skutku Emitent zamierza zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu rejestrowego z Kancelarią Adwokacką Osiński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4, lok. U9B, 00-131 Warszawa, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000395983. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zastawu.
17. Administrator Zabezpieczenia
- Emitent ustanowi administratora zabezpieczenia zabezpieczającego Obligacje („Administrator Zabezpieczenia”).
- Podstawą działania Administratora Zabezpieczenia będzie umowa o pełnienie funkcji administratora zabezpieczenia zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczenia. Administrator Zabezpieczenia wykonywać będzie uregulowane w tej umowie prawa i obowiązki wierzyciela Zabezpieczenia we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy.
- W przypadku dojścia emisji do skutku Emitent zamierza zawrzeć umowę o pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczenia z Kancelarią Adwokacką Osiński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4, lok. U9B, 00-131 Warszawa, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000395983. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zabezpieczenia.
18. Wycena przedmiotu zastawu
- Wycena przedmiotu zastawu została sporządzona przez Biuro Wycen Majątkowych Rzeczoznawca S.C. Inż. Marek Nawalaniec, Al. Płk. Beliny- Prażmowskiego 54/4, 31-514 Kraków.
19. Uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego
- Podmiot dokonujący wyceny został wybrany zgodnie z przepisami prawa, ponadto spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej

- | | |
|---|---|
| wyceny | i niezależnej opinii o badaniu. Emitent dokonał wyboru kierując się rzetelnością i dobrą opinią podmiotu dokonującego wyceny. Ponadto podmiot dokonujący wyceny nie jest podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości. |
| 20. Możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji | Wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji serii L, zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o obligacjach, mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji. |
| 21. Cel emisji Obligacji | Celem emisji jest pozyskanie środków finansowych na zakup portfeli wierzytelności w Polsce lub w Hiszpanii oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności. |
| 22. Ewidencja | Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zapisane w Ewidencji. Emitent złoży wniosek o rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (tj. o dematerializację Obligacji) niezwłocznie po ustanowieniu zabezpieczenia Obligacji. Od Daty Emisji do dnia rejestracji Obligacji przez KDPW ewidencja Obligacji prowadzona będzie przez Trigon Dom Maklerski S.A. |
| 23. Próg emisji (dojście emisji do skutku) | Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli w okresie przyjmowania Propozycji Nabycia zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych co najmniej 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji. |
| 24. Tryb dokonywania emisji Obligacji | Obligacje emitowane są poprzez skierowanie do indywidualnie oznaczonych adresatów w łącznej liczbie nie większej niż 149, zaproszenia do składania ofert nabycia Obligacji, w formie Propozycji Nabycia. |
| 25. Termin rozpoczęcia składania Propozycji Nabycia | 6 czerwca 2017 r. |
| 26. Termin zakończenia składania Propozycji Nabycia | 30 czerwca 2017 r.
Zarząd Emitenta może przedłużyć termin składania Propozycji Nabycia Obligacji. |
| 27. Termin zakończenia składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia | 30 czerwca 2017 r. do godz. 18:00
Zarząd Emitenta może przedłużyć termin zakończenia składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia (wraz z Dyspozycją deponowania Obligacji).
Dyspozycja deponowania Obligacji jest integralną częścią Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia. |
| 28. Termin przyjmowania wpłat na Obligacje | od 6 czerwca 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. do godz. 18:00
Zarząd Emitenta może przedłużyć termin zakończenia przyjmowania wpłat na Obligacje. |
| 29. Dzień przydziału (Data Emisji) | 5 lipca 2017 r. - dzień przydziału jest jednocześnie Datą Emisji Obligacji. Obligacje zostaną przydzielone przez Zarząd na podstawie listy Inwestorów, którzy złożyli i opłacili Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. |

- Zarząd Emitenta może zmienić termin przydziału Obligacji.
30. Zasady przydziału Obligacji
- 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. 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.
- 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, nie później niż do godz. 18:00 w dniu upływu Terminu zakończenia przyjmowania wpłat na Obligacje, przy czym liczona jest godzina wpływu środków na ten rachunek.
- 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. Przydział Obligacji zostanie dokonany, pod warunkiem subskrybowania przez Inwestorów liczby Obligacji równej lub wyższej niż Próg emisji.
- Potwierdzenie przydziału Obligacji zostanie dokonane zgodnie z informacją, zawartą w pkt. Zawiadomienia.
31. Liczba Obligacji objęta Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia
- Minimalna liczba Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi 50 (pięć pięćdziesiąt) sztuk.
- W przypadku, gdy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 50 (pięćdziesiąt) sztuk, wówczas ten Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia będzie uznany za nieważny.
- W przypadku, gdy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji większą, niż wynikającą z dokonanej wpłaty na Obligacje, wówczas ten Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia będzie traktowany jako opiewający na liczbę w pełni opłaconych sztuk Obligacji.
32. Sposób dokonywania wpłat na Obligacje
- Inwestor, który zamierza nabyć Obligacje, zobowiązany jest dokonać wpłaty w kwocie stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia, w taki sposób, aby środki w pełnej wysokości wpłynęły na rachunek bankowy Emitenta najpóźniej w Terminie przyjmowania wpłat na Obligacje.
- Wpłata na Obligacje musi być dokonana przelewem bankowym na rachunek Emitenta - numer rachunku 73 1240 1444 1111 0010

4143 0737 w banku Pekao S.A. Oddział II w Krakowie.

Dokonując przelewu każdorazowo należy podać:

- a) tytuł płatności: „Wpłata na (podać liczbę sztuk) sztuk Obligacji serii L spółki Kancelaria Medius S.A. od (podać numer PESEL lub REGON)”,
dane inwestora dokonującego wpłaty:
- b) imię i nazwisko/nazwę,
- c) adres zamieszkania/siedzibę,
- d) PESEL lub REGON;
- e) liczbę subskrybowanych i opłacanych Obligacji.

33. Zwrot wpłat na Obligacje W przypadku, jeśli Inwestor, który prawidłowo złożył i opłacił Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, w wyniku przydziału Obligacji otrzyma Obligacje w liczbie mniejszej niż wskazanej w złożonym przez Inwestora Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, zwrot wpłaty na nieprzydzielone Obligacje w kwocie równej iloczynowi Ceny Emisyjnej i liczby nieprzydzielonych Obligacji, zostanie dokonany w terminie trzech Dni Roboczych od dnia przydziału na rachunek bankowy Inwestora, wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia.

W przypadku, jeśli Inwestor, który prawidłowo złożył i opłacił Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, w wyniku przydziału Obligacji nie otrzyma ani jednej Obligacji, zwrot wpłat na Obligacje zostanie dokonany w terminie trzech Dni Roboczych od dnia przydziału na rachunek bankowy Inwestora, wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia.

W przypadku jeśli emisja Obligacji nie dojdzie do skutku, zwrot wpłat na Obligacje zostanie dokonany w terminie trzech Dni Roboczych od dnia przydziału na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia.

W przypadkach zwrotu wpłat na Obligacje nie przysługuje uprawnienie do żądania odsetek od Emitenta.

34. Dzień wykupu Dzień 5 lipca 2020 r. (dzień przypadającym na trzy lata od Daty Emisji)

35. Wykup Obligacji Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji.

Jeżeli Dzień Wykupu nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji będzie dokonany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

36. Wykup Obligacji na żądanie Emitenta przed W każdym czasie, po upływie 12 miesięcy od Dnia Emisji, Emitent ma prawo do przedterminowego wykupu Obligacji, a Obligatariusz

Dniem Wykupu (Opcja CALL)

ma obowiązek sprzedać Emitentowi Obligacje („Opcja CALL”).

Opcja CALL może zostać zrealizowana w odniesieniu do wszystkich lub tylko do części Obligacji. Emitent może wykonywać Opcję CALL wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Opcja CALL będzie realizowana w odniesieniu do części Obligacji, przedterminowy wykup zostanie przeprowadzony proporcjonalnie do liczby Obligacji zapisanych na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych. Nie jest dopuszczalny wykup ułamkowej części Obligacji.

Decyzję o wykonaniu uprawnienia z Opcji CALL oraz liczbie Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi, podejmuje Zarząd Emitenta określając jednocześnie, w oparciu o aktualnie obowiązujące regulacje KDPW i ASO CATALYST, zasady przedterminowego wykupu Obligacji. Opcja CALL będzie realizowana zgodnie z regulacjami KDPW i ASO CATALYST obowiązującymi w momencie jej realizacji oraz na warunkach określonych w uchwale Emitenta. Skorzystanie przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu wszystkich lub części Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO. Decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami podejmuje GPW na wniosek Emitenta.

Każdorazowo w przypadku skorzystania z Opcji CALL Emitent wskaże dzień wykonania uprawnienia z Opcji CALL („Dzień Przedterminowego Wykupu”), jako Dzień Roboczy przypadający nie później niż w ciągu 2 (dwóch) miesięcy od dnia Zawiadomienia Obligatariuszy o przedterminowym wykupie Obligacji na żądanie Emitenta.

Zawiadomienie Obligatariuszy zostanie dokonane w sposób wskazany w punkcie „Zawiadomienia” niniejszego dokumentu.

W Dniu Przedterminowego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji objętych przedterminowym wykupem poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty obliczonej jako suma wartości nominalnej Obligacji i Odsetek naliczonych za okres od ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem), przy czym wartość naliczonych odsetek zostanie powiększona o premię w wysokości 0,5% wartości nominalnej Obligacji objętych przedterminowym wykupem.

Bieżący Okres Odsetkowy kończy się w Dniu Przedterminowego Wykupu. Postanowienia Propozycji Nabycia dotyczące naliczania Odsetek stosuje się odpowiednio.

Pozostałe warunki i tryb przedterminowego wykupu zostaną określone przez Emitenta.

37. Zmiana Warunków Emisji

Emitent może samodzielnie dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w zakresie:

- a) sprostowania pomyłki, kwestii technicznych;
- b) podmiotu pełniącego obowiązki Administratora Zastawu;
- c) podmiotu pełniącego obowiązki Administratora

Zabezpieczenia;

- d) podmiotu upoważnionego do prowadzenia ewidencji lub depozytu papierów wartościowych.

Warunki emisji mogą zostać zmienione również w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

38. Wcześniejszy wykup obligacji

Jeżeli Emitent jest w zwłocie z wykonaniem w terminie całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

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.

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

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

39. Zorganizowany system obrotu Obligacjami

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku ASO CATALYST i w tym celu Emitent zamierza podjąć wszelkie niezbędne czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do tego systemu obrotu. Przez złożenie oferty nabycia Obligacji, Inwestor wyraża zgodę na wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku ASO CATALYST oraz na poddanie Obligacji zasadom obrotu obowiązującym na tym rynku.

40. Opodatkowanie

Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. W celu zasięgnięcia dokładnych informacji należy zapoznać się bezpośrednio z obowiązującymi przepisami prawa lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego, radcy prawnego lub adwokata.

41. Płatności częściowe

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji wymagalnych w Dniu Płatności Odsetek / Dniu Wykupu, podmiot prowadzący Ewidencję dokona częściowej płatności.

W takim przypadku płatności Emitenta będą zaliczane w następującej kolejności:

- 1) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczenia z Obligacji;
- 2) wartość nominalna Obligacji płatna w przypadku wykupu Obligacji;
- 3) Odsetki.

42. Opóźnienie w wykonaniu świadczeń pieniężnych przez Emitenta
- W przypadku opóźnienia w wypłacie wartości nominalnej Obligacji w związku z wykupem Obligacji, odsetki od wartości nominalnej naliczane będą na zasadach określonych powyżej w Warunkach Emisji Obligacji z zastosowaniem Oprocentowania Obligacji, do dnia dokonania opóźnionej wypłaty.
- W przypadku opóźnienia w wypłacie samych Odsetek, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta, za każdy dzień opóźnienia aż do dnia zapłaty, odsetek ustawowych od kwoty należnych Odsetek, w wysokości wynikającej z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.
43. Zawiadomienia
- Potwierdzenie przydziału zostanie przesłane przez Emitenta Obligatariuszom w formie pisemnej na adres wskazanych przez Obligatariuszy w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia.
- Od dnia przydziału Emitent będzie zamieszczał wszelkie informacje i dane, których konieczność opublikowania wynika z Warunków Emisji lub Ustawy o Obligacjach na Stronie Internetowej Emitenta.
- Ponadto od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku Catalyst wszelkie zawiadomienia kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez opublikowanie raportu bieżącego lub raportu okresowego w sposób przewidziany regulaminem ASO NewConnect, w ramach którego notowane są akcje Emitenta, oraz na stronie internetowej Emitenta.
- Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Inwestorów lub Obligatariuszy do Emitenta (w tym Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia) będą ważne, o ile zostaną przekazane w formie pisemnej, w oryginale, podpisane przez Inwestora lub Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub w imieniu Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora lub Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta. Wszelkie odpisy załączone do zawiadomień winny być przedkładane w oryginale lub w kopii poświadczonej za zgodność z oryginałem przez notariusza.
- Do każdego zawiadomienia przekazywanego korespondencyjnie, Inwestor lub Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzających, że takie zawiadomienie zostało podpisane przez Inwestora lub Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Inwestora lub Obligatariusza, z zastrzeżeniem braku takiego obowiązku przy korespondencji przesyłanej przez osoby fizyczne podpisane w tejże korespondencji odręcznie i we własnym imieniu.
- Zawiadomienia kierowane do Administratora Zastawu powinny być kierowane listem poleconym na jego adres, w formie określonej jak dla zawiadomień do Emitenta. Zawiadomienie skierowane przez Obligatariusza do Administratora Zastawu powinno zawierać kopię zaświadczenia, potwierdzającego posiadanie przez Obligatariusza Obligacji. W przypadku braku ww. zawiadomienia, Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany informować danego Obligatariusza o okolicznościach wynikających z Umowy

o administrowanie zastawem.

Do zawiadomień do Administratora Zastawu Obligatariusz zobowiązany jest załączyć kopię zawiadomienia skierowanego do Emitenta.

Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Administratora Zastawu do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zawiadomienie Emitenta, który powinien przekazać to zawiadomienie do Obligatariuszy zgodnie ze wskazanymi powyżej zasadami kierowania zawiadomień przez Emitenta do Obligatariuszy.

Zawiadomienia kierowane do Administratora Zabezpieczenia powinny być kierowane listem poleconym na jego adres, w formie określonej jak dla zawiadomień do Emitenta. Zawiadomienie skierowane przez Obligatariusza do Administratora Zabezpieczenia powinno zawierać kopię zaświadczenia, potwierdzającego posiadanie przez Obligatariusza Obligacji. W przypadku braku ww. zawiadomienia, Administrator Zabezpieczenia nie będzie zobowiązany informować danego Obligatariusza o okolicznościach wynikających z Umowy o administrowanie zabezpieczeniem.

Do zawiadomień do Administratora Zabezpieczenia Obligatariusz zobowiązany jest załączyć kopię zawiadomienia skierowanego do Emitenta.

Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Administratora Zabezpieczenia do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zawiadomienie Emitenta, który powinien przekazać to zawiadomienie do Obligatariuszy zgodnie ze wskazanymi powyżej zasadami kierowania zawiadomień przez Emitenta do Obligatariuszy.

44. Sprawozdania finansowe Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta w okresie od Dnia Emisji Obligacji do Daty Wykupu poprzez opublikowanie raportu okresowego w sposób przewidziany Regulaminem ASO.
45. Obowiązek archiwizacji Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta (dalej „Dokumentacja Emisji”) w wykonaniu art. 16 ust. 1 Ustawy o obligacjach Emitent będzie przekazywać, w postaci drukowanej, do Trigon Domu Maklerskiego S.A. najpóźniej do dnia prowadzenia przez Trigon Dom Maklerski S.A. ewidencji Obligacji. Najpóźniej z dniem zaprzestania prowadzenia przez Trigon Dom Maklerski S.A. ewidencji Obligacji, Emitent będzie zobowiązany do powierzenia zgromadzonej Dokumentacji Emisji oraz deponowania każdej kolejnej Dokumentacji Emisji jednemu z poniżej wskazanych podmiotów: (i) notariusz (ii) firma inwestycyjna (dalej powyżej wskazane podmioty zwane będą „Depozytariuszem”). Odpowiedzialność Domu Maklerskiego oraz każdego kolejnego Depozytariusza zostanie ograniczona do obowiązku zabezpieczenia przekazywanej Dokumentacji Emisji, w szczególności Dom Maklerski oraz każdego kolejnego Depozytariusz nie będą odpowiadać za kompletność, aktualność oraz poprawność przekazywanych przez Emitenta Dokumentacji Emisji. Emitent na 14 dni roboczych przed datą zmiany

Depozytariusza poinformuje o tym fakcie Obligatariuszy zamieszczając na Stronie Internetowej Emitenta stosowną informację podając dokładny adres oraz dane kontaktowe każdego kolejnego Depozytariusza. Dokumentacja Emitenta będzie przechowywana do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

Definicje:

1. ASO CATALYST Alternatywny system obrotu obligacjami, w rozumieniu art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW.
2. Dom Maklerski Firma inwestycyjna uprawniona do prowadzenia Ewidencji, w przypadku dojścia emisji do skutku będzie nim Trigon Dom Maklerski S.A., KRS: 0000033118, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków. Emitent może dokonać zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję.
3. Data Emisji Dzień przydziału Obligacji przez Emitenta Inwestorom, którzy przyjęli propozycję nabycia Obligacji.
4. Dzień Płatności Odsetek Odsetki za dany okres odsetkowy będą płatne w ostatni dzień danego okresu odsetkowego. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, wypłata Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
5. Dzień Roboczy Dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną.
6. Dzień Ustalenia Praw Dzień, w którym określony zostaje stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, przypadający na 6 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu.
7. Dzień Wykupu Dzień, w jakim zgodnie z Warunkami Emisji Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenie pieniężne w postaci zapłaty kwoty równej wartości nominalnej Obligacji w związku z wykupem Obligacji.
8. GPW Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
9. Inwestorzy Osoby prawne, jednostki organizacyjne niebędące osobami prawnymi posiadające zdolność prawną lub osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, którym zostanie złożona Propozycja Nabycia Obligacji.
10. KDPW Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
11. Obligatariusz Osoba, która nabyła Obligacje, wskazana jako posiadacz Obligacji w Ewidencji, a po rejestracji Obligacji w KDPW osoba, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uczestnika KDPW lub KDPW zapisana jest w danym momencie co najmniej jedna Obligacja albo podmiot wskazany przez posiadacza rachunku zbiorczego.

- zgodnie z art. 8a Ustawy o Obrocie.
12. Odsetki od Obligacji Kwota należna Obligatariuszowi tytułem odsetek od wartości nominalnej Obligacji, obliczona z zastosowaniem Oprocentowania, zgodnie z Warunkami Emisji, za wskazane w nich Okresy Odsetkowe.
 13. Prawo Upadłościowe Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm.).
 14. Propozycja Nabycia Składana Inwestorowi przez Emitenta bezpośrednio lub za pośrednictwem uprawnionego podmiotu niepubliczna propozycja nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zatwierdzona przez Zarząd Emitenta.
 15. Regulamin ASO 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.
 16. Umorzenie Obligacji Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
 17. Ustawa o Obligacjach Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 nr 238 z późn. zm.)
 18. Ustawa o Obrocie Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94, z późn. zm.).
 19. 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 (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, z późn. zm.).
 20. Warunki Emisji Warunki emisji Obligacji Serii L wyemitowanych przez Kancelaria Medius S.A.
 21. Zastaw rejestrowy Zastaw rejestrowy, o którym mowa w punkcie 15 Warunków Emisji.
- Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji Kraków, 6 czerwca 2017 roku
- Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta


 Michał Imiolek
 Prezes Zarządu
 Kancelaria Medius S.A.

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

15.5. Umowa ustanowienia Administratora Zabezpieczenia

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZASTAWU

Niniejsza umowa (zwana dalej „**Umową**”) została zawarta w dniu 07 lipca 2017 roku pomiędzy:

Kancelaria Adwokacka Osiński i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4, lok. U9B, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395983, o numerze NIP: 5252518029, REGON 145500411,

reprezentowaną przez:

Adama Osińskiego - Komplementariusza,

działającą we własnym imieniu, lecz na rachunek wierzycieli – obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii L emitowanych przez Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej zwaną: „**Emitentem**”) na podstawie uchwały nr 12/2017 Zarządu Emitenta z dnia 6 czerwca 2017 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii L

zwaną dalej: „**Administratorem Zastawu**”

a

Kancelaria Medius S.A 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 KRS pod numerem 0000397680, o numerze NIP: 6793070026, REGON: 121850740,

reprezentowaną przez:

Michała Imiołka - Prezesa Zarządu

zwaną dalej: „**Zastawcą**” lub „**Emitentem**”,

zwanymi łącznie „**Stronami**” lub każda z osobna „**Stroną**”.

Zważywszy, że:

1. Na mocy uchwały nr 12/2017 Zarządu Emitenta z dnia 6 czerwca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii L wyemitowanych zostanie nie więcej niż 100 000 sztuk obligacji na okaziciela serii L o wartości nominalnej każdej poszczególniej obligacji w wysokości 100 zł (sto złotych), o łącznej wartości nominalnej obligacji nie wyższej niż 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) (dalej zwanymi: „**Obligacje**”).
2. Zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji Obligacji serii L Spółki Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie, Emitent zobowiązał się dokonać zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji poprzez ustanowienie na rzecz Administratora Zastawu, zastawu rejestrowego na zbiorze 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 spółki zależne od Emitenta, na podstawie umów przelewu wierzytelności oraz wierzytelności pieniężnych




wynikających z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta lub spółki zależne od Emitenta (dalej zwanego również: „**Przedmiotem Zastawu**” lub „**Zbiorem Wierzytelności**”). Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 100% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, powiększonej o 100% wartości odsetek od tych Obligacji tj. do kwoty nie wyższej niż 12 070 000 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych).

3. Zgodnie z wyceną sporządzoną przez biegłego rewidenta inż. Marka Nawalańca (nr legitymacji 1705) z Biura Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. inż. Marek Nawalaniec z siedzibą w Krakowie, wycena zbioru wierzytelności nabytych w ramach umów zawartych od 22 lutego 2016 roku do 30 grudnia 2016 roku pomiędzy Emitentem a Kreditech Polska sp. z o.o. na dzień 9 stycznia 2017 roku wynosi 8 714 792,63 zł (słownie: osiem milionów siedemset czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote sześćdziesiąt trzy grosze).
4. Szczegółowe warunki emisji Obligacji określone zostały w dokumencie stanowiącym załącznik do uchwały nr 12/2017 Zarządu Emitenta z dnia 6 czerwca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii L, tj. w „Warunkach Emisji Obligacji serii L” (dalej zwane: „**Warunki Emisji**”), które stanowią wraz z uchwałą integralną część Umowy (Załącznik nr 1).
5. Zgodnie z Warunkami Emisji Emitent zobowiązuje się do ustanowienia zabezpieczenia w terminie sześciu miesięcy od Dnia Przydziału Obligacji, przy czym może to nastąpić także po wydaniu Obligacji (tj. ich zapisaniu w Ewidencji).
6. Emitent zobowiązuje się do przedstawienia zgody na obciążenie Przedmiotu Zastawu zastawem rejestrowym do kwoty 12 070 000,00 zł. na zabezpieczenie praw przysługujących Obligatariuszom obligacji serii L Emitenta. wyrażonej przez Radcę Prawnego Marcin Markowicz prowadzącego Kancelarię Radcy Prawnego w Krakowie przy ul. Generała Józefa Chłopickiego 1/5, 31-535 Kraków, działającego jako Administrator Zabezpieczenia obligacji serii G i H wyemitowanych przez Emitenta w terminie kwartału od dnia zawarcia niniejszej Umowy.
7. Prawa Obligatariuszy wynikające z ustanowienia zastawu na Przedmiocie Zastawu nie mogą korzystać z pierwszeństwa zaspokożenia.

Strony zawarły Umowę o następującej treści:

§ 1

[PRZEDMIOT UMOWY]

1. Emitent niniejszym powierza Administratorowi Zastawu administrowanie – na zasadach i w zakresie określonym Umową oraz Umową Zastawniczą – Przedmiotem Zastawu tj. zbiorze 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 spółki zależne od Emitenta, na podstawie umów przelewu wierzytelności oraz wierzytelności pieniężnych wynikających z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta lub spółki zależne od Emitenta, które zostaną ustanowione dla zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy z Obligacji (dalej: „Obligatariusze”), a Administrator Zastawu powyższe niniejszym akceptuje.
2. W wykonaniu Umowy Administrator Zastawu będzie zobowiązany do ~~działania~~ w imieniu własnym i na rachunek Obligatariuszy.

3. Administrator Zastawu jest zobowiązany do administrowania Przedmiotami Zastawu, mając na uwadze przede wszystkim interes Obligatariuszy.

§ 2

[USTANOWIENIE I WYKREŚLENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH]

1. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawarcia w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu - zgodnie ze wzorem ustalonym przez Strony Umowy w późniejszym terminie.
2. Administrator Zastawu zobowiązuje się do wyrażenia zgody na wykreślenie zastawów rejestrowych ustanowionych na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na Przedmiocie Zastawu i wydania dokumentów stanowiących podstawę do wykreślenia wskazanego zastawu rejestrowego - z chwilą zaspokojenia przez Emitenta ostatniej z wierzytelności przysługujących Obligatariuszom uprawnionym z Obligacji.
3. Do dnia 31 sierpnia 2017 roku Emitent zobowiązuje się do zawarcia umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, z najwyższą sumą zabezpieczenia stanowiącą 100% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, powiększonej o 100% wartości odsetek od tych Obligacji, tj. do kwoty nie wyższej niż 12 070 000,00 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych) na zabezpieczenie wyemitowanych obligacji serii L, a Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia prawidłowego i należytego opłaconego wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów do dnia 15 września 2017 r.

§ 3

[ADMINISTROWANIE PRZEDMIOTEM ZASTAWU]

1. Administrator Zastawu jest uprawniony do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do utrzymania Przedmiotów Zastawu w stanie umożliwiającym najwyższe pełne i na najkorzystniejszych dla nich warunkach zaspokojenie Obligatariuszy Obligacji z Przedmiotów Zastawu w tym w szczególności do:
 - a) zapoznawania się z treścią wszelkich dokumentów związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym skryptu dłużnego;
 - b) żądania od Zastawcy wyjaśnień dotyczących stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego Przedmiotu Zastawu;
 - c) podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia wymagalnych, a niezaspokojonych przez Emitenta w inny sposób, wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu;
 - d) kontrolowania prawidłowości dokonywania przez Emitenta wpłat środków na rachunek zastrzeżonym.

§ 4

[ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU]

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy, gdy jakakolwiek wierzytelność z Obligacji stanie się wymagalna, a Emitent jej nie zaspokoi w terminie wynikającym

z Warunków Emisji Obligacji, Zaspokojenie Zabezpieczonych Wierzytelności nastąpi na warunkach i w trybie przewidzianymi postanowieniami Umowy Zastawniczej oraz niniejszego paragrafu:

- a/ w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego;
 - b/ przez przejęcie przez Zastawnika Przedmiotu Zastawu na własność – z dniem złożenia Zastawcy oświadczenia o przejęciu;
 - c/ przez sprzedaż Przedmiotu Zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia złożenia przez Zastawnika wniosku o dokonanie sprzedaży.
2. Administrator Zastawu jest obowiązany do podziału środków uzyskanych w wyniku zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotów Zastawu pomiędzy wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji na zasadach ustalonych Umowami Zastawniczymi dla każdego z Przedmiotów Zastawu, w sposób proporcjonalny do liczby posiadanych przez Obligatariuszy Obligacji.
 3. W celu dochodzenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem rejestrowym Obligatariusze zobowiązani są przedstawić Administratorowi Zastawu wszystkie wymagane prawem i konieczne do dochodzenia tych wierzytelności dokumenty oraz uiścić wszelkie wymagane przepisami prawa opłaty i koszty.
 4. W sytuacji, o której mowa z ust. 3 powyżej, niezwłocznie po otrzymaniu żądania Obligatariusza, Administrator Zastawu przedstawia Obligatariuszowi szacunkową wysokość przewidzianych prawem kosztów niezbędnych i koniecznych czynności i podaje numer rachunku, na który powinna zostać dokonana wpłata. Jeżeli w trakcie wszczętego postępowania Administrator Zastawu otrzyma od właściwego organu żądanie uiszczenia opłaty, zaliczek lub innych kosztów jako warunek dalszego prowadzenia postępowania, niezwłocznie wzywa Obligatariuszy do dokonania wpłaty.
 5. Administrator Zastawu nie jest odpowiedzialny za niepowodzenie wszczętego postępowania, jeżeli było ono wynikiem niezawinionego przez Administratora Zastawu niedostarczenia dokumentu lub braku wniesienia opłaty w terminie przez Obligatariusza.
 6. Administrator Zastawu zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonywaniu czynności przewidzianych w Umowie. Wszystkie czynności Administratora Zastawu są czynnościami starannego działania.
 7. Wszelkie wypłaty środków pieniężnych na rzecz uprawnionych Obligatariuszy z tytułu prowadzonej przez Administratora Zastawu egzekucji będą dokonywane przez podmiot prowadzący Ewidencję lub w przypadku braku takiej możliwości bezpośrednio przez Administratora Zastawu na rachunek uprawnionego Obligatariusza ujawniony w ewidencji lub w przypadku niemożności jego ustalenia wskazany przez Obligatariusza.
 8. Administrator Zastawu zaliczy kwoty uzyskane przez siebie na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
 - a. Kategoria pierwsza – udokumentowanie i uzasadnione koszty oraz wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, w kwocie nie większej niż 5 % nominalnej wartości niewykupionych Obligacji, oraz niewypłacone wynagrodzenie Administratora Zastawu,
 - b. Kategoria druga – wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji,
 - c. Kategoria trzecia – inne należności, koszty i wydatki Administratora Zastawu wobec Emitenta, nie zaspokojone w kategorii pierwszej,

d. Kategoria czwarta – odsetki od Obligacji

9. Administrator Zastawu zaspokaja należności pierwszej kategorii na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z umowy Administratora Zastawu lub Umów Zastawu jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania dokonywania tych czynności w jakikolwiek inny sposób niż wynikający z niniejszej umowy Administratora Zastawu lub Umowy Zastawu.
10. Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należących do wszystkich kategorii, to należności dalszych kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich.
11. W przypadku gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia wskazanymi wyżej, pozostaną wolne środki, to Administrator Zastawu zwróci je Emitentowi w terminie 14 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokojenia.
12. Administrator Zastawu poinformuje Obligatariuszy o dokonaniu zaspokojenia poszczególnych kategorii, podając łączne sumy zaspokojenia każdej z kategorii oraz stopień zaspokojenia każdej z nich. Administrator Zastawu przekaze te informacje Obligatariuszom i Emitentowi w terminie 30 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności Obligatariuszy.

§ 5

[ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU]

Administrator Zastawu odpowiada za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy oraz Umowy Zastawniczej wobec Emitenta, w tym za szkody powstałe w wyniku zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy powstałych wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Administratora Zastawu wskazanych zobowiązań.

§ 6

[WYNAGRODZENIE]

1. Za wykonanie czynności stanowiących przedmiot Umowy, w tym za sporządzenie Umowy, sporządzenie projektu Umowy Zastawniczej, przygotowanie i złożenie wniosków o wpis zastawu rejestrowego do rejestru oraz za gotowość do wykonania lub wykonanie czynności stanowiących przedmiot niniejszej Umowy Administratorowi Zastawu przysługuje od Emitenta jednorazowe wynagrodzenie w wysokości [REDAKTED] zł (słownie: [REDAKTED] złotych) netto z góry za cały okres pełnienia funkcji Administratora Zastawu.
2. W przypadku podjęcia przez Administratora Zastawu czynności w celu zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu Emitent zobowiązany będzie do zapłaty Administratorowi Zastawu wynagrodzenia dodatkowego w wysokości:
 - a) [REDAKTED] zł (słownie: [REDAKTED] tysięcy złotych) netto, płatnego w przypadku niezaspokojenia roszczenia któregośkolwiek z uprawnionych Obligatariuszy w terminie wynikającym z dokumentów emisyjnych;

- b) stanowiącej równowartość kosztów zastępstwa procesowego w procesie i w egzekucji w każdej ze spraw prowadzonych w celu zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu płatnego niezwłocznie po zasądzeniu lub ustaleniu tych kosztów;
 - c) stanowiącej równowartość 1 % (słownie: jeden procent) wartości nominalnej obligacji zabezpieczonej ustanowionym zastawem, płatnego niezwłocznie po podjęciu przez Administratora Zastawu pierwszej czynności mającej na celu zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy z przedmiotu zastawu,
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ustępie 2, przysługuje Administratorowi Zastawu tylko i wyłącznie w przypadku niezaspokojenia przez Emitenta jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
 4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ustępach 1-2, jest płatne w terminie 7 dni (słownie: siedmiu) dni od dnia wystawienia przez Administratora Zastawu faktury VAT obejmującej dane wynagrodzenie.
 5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ustępach poprzedzających 1-2 nie obejmuje wydatków takich jak m.in.: opłaty urzędowe, opłaty sądowe oraz opłaty skarbowe, podatki, jak również poniesione przez Administratora Zastawu koszty związane z koniecznością wykonywania w ramach obsługi prawnej czynności poza obszarem m.st. Warszawy. W przypadku niezapłacenia tych kosztów przez Emitenta, niezbędne koszty do dochodzenia roszczeń będą obowiązywać opłacić Obligatariusze proporcjonalnie do posiadanych Obligacji. Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do podjęcia żadnych czynności, o których mowa w § 2 Umowy, w przypadku nieopłacenia kosztów niezbędnych do dochodzenia roszczeń Obligatariuszy.

§ 7

[OBOWIĄZEK ZACHOWANIA POUFNOŚCI]

1. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do zachowania w poufności wszystkich informacji uzyskiwanych lub otrzymywanych przez siebie, swoich pracowników, przedstawicieli lub doradców przed zawarciem Umowy a także w trakcie jej obowiązywania w związku z zawarciem lub wykonaniem Umowy, a dotyczących postanowień Umowy, negocjacji prowadzących do jej zawarcia, a także informacji dotyczących działalności Stron oraz informacji dotyczących każdej ze Stron Umowy uzyskanych w związku lub przy okazji negocjowania, zawarcia lub wykonywania Umowy lub umów zastawu rejestrowego zawartych w wykonaniu niniejszej Umowy.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do wykorzystywania informacji, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, wyłącznie w celu wykonania Umowy i Umowy Zastawniczej zawartej w wykonaniu niniejszej Umowy.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się w jakimkolwiek czasie po zawarciu Umowy do niewykorzystywania i nieujawniania informacji osobom trzecim, oraz do uniemożliwienia ich rozpowszechnienia lub ujawnienia bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony.
4. Ograniczenia, o których mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu nie będą obowiązywały w takim zakresie, w jakim ujawnienie takich informacji przez Stronę wymagane będzie przez przepisy prawa, właściwy sąd lub organy władzy albo w zakresie, w jakim ujawnienie takich informacji profesjonalnemu doradcy będzie wskazane w celu uzyskania porady (z zastrzeżeniem, iż w przypadku ujawnienia takiemu doradcy strona ujawniająca takie informacje zapewni, iż postanowienia niniejszego paragrafu będą obowiązywały w stosunku do takiego doradcy); ograniczenia, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu nie będą



dotyczyły informacji, które będą lub staną się publicznie znane w inny sposób niż w następstwie naruszenia niniejszego paragrafu przez którąkolwiek ze Stron.

5. Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany do udzielania informacji o charakterze poufnym dotyczących Zastawcy Obligatariuszom jedynie w zakresie dotyczącym wartości Przedmiotu Zastawu oraz w zakresie przebiegu czynności związanych z zaspokojeniem z Przedmiotu Zastawu na rzecz tych Obligatariuszy.
6. Postanowienia niniejszego § 7 Umowy obowiązują po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu na skutek innych przyczyn aniżeli rozwiązanie.

§ 8

[OBOWIĄZYWANIE UMOWY]

Zobowiązania Administratora Zastawu wynikające z niniejszej Umowy wygasają najpóźniej z chwilą wykreślenia zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Obligatariuszy.

§ 9

[POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy będzie rozstrzygał Sąd właściwy miejscowo dla siedziby Administratora Zastawu.
3. Umowa zawiera załącznik w postaci Warunków Emisji Obligacji (Załącznik 1).
4. Umowę sporządzono w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Emitenta, Administratora Zastawu oraz dla Sądu.

Emitent

Kancelaria Medius S.A. Słodka 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

Adam Ostrowski
Komplementariusz
Administrator Zastawu

15.6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. (ustanowienie tytułu egzekucyjnego)

KANCELARIA NOTARIALNA

Mariusz Soczyński - notariusz

Hubert Perycz - notariusz

Spółka Cywilna

02-697 Warszawa, ul. Rzymowskiego 34
tel. 22 549 63 80; fax: 22 203 55 46

WYPIS

Repertorium A nr 6673/2017

AKT NOTARIALNY

Dnia trzeciego sierpnia dwa tysiące siedemnastego (03.08.2017) roku przed notariuszem Mariuszem Soczyńskim, prowadzącym kancelarię notarialną w Warszawie przy ulicy Rzymowskiego nr 34, w tej kancelarii stawiał się **Przemysław Kowalewski**, zamieszkały:

z terminem ważności do dnia 4 stycznia

2022 roku – działający jako pełnomocnik w imieniu i na rzecz **spółki pod firmą Kancelaria MEDIUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie**, o adresie spółki: 30-393 Kraków, ulica Babińskiego nr 69, REGON: 121850740, NIP: 679-30-70-026, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000397680 (zwanej dalej „**Spółką**”) – na podstawie pełnomocnictwa z dnia 03 lipca 2017 roku, udokumentowanego aktem notarialnym sporządzonym przez Tomasza Kurnickiego, notariusza w Krakowie, za numerem Rep. A 4405/2017 - stosownie do okazanych przy niniejszym akcie: wypisu tego aktu notarialnego oraz wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 roku, Nr 168, poz. 1168 z późn. zm.); według stanu na dzień 03 sierpnia 2017 roku; identyfikator wydruku RP/397680/15/20170803095856.-----

Tożsamość stawającego notariusz stwierdził na podstawie okazanego przy niniejszym akcie wyżej powołanego dowodu osobistego.-----

OŚWIADCZENIE

O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1.



1. Przemysław Kowalewski w imieniu Spółki oświadcza, że:-----

1) w dniu 06 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę nr 12/2017 w sprawie emisji obligacji serii L, zgodnie z którą:-----

a) Spółka postanowiła o emisji nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, dalej zwanych Obligacjami,-----

b) cena emisyjna obligacji równa będzie wartości nominalnej,-----

c) wykup obligacji przypadać będzie w terminie trzech lat od przydziału obligacji,-----

d) obligacje oprocentowane będą stałą stopą procentową, wynoszącą 6,9 % (sześć i dziewięć dziesiątych procenta) w skali roku,-----

e) emisja obligacji przeprowadzana będzie w trybie przepisu art. 33 pkt. 2 Ustawy o obligacjach,-----

f) do dojścia emisji do skutku niezbędna jest prawidłowa subskrypcja i opłacenie co najmniej 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk obligacji,-----

g) obligacje będą pozbawione postaci dokumentu i będą zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 8 ust. 1 i 5 Ustawy o obligacjach,-----

h) obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone, -----

i) szczegółowe warunki emisji obligacji serii L określone zostały w dokumencie Warunki Emisji Obligacji Serii L stanowiącym załącznik do powyższej uchwały,-----

j) w związku z emisją Obligacji serii L Emitent w celu zagwarantowania terminowości spełniania świadczeń podpisał umowę o pełnienie funkcji Administratora zabezpieczenia z **Kancelarią Adwokacką Osiński i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie**, o adresie: 00-131 Warszawa, ulica Grzybowska nr 4 lok. U9B, REGON: 145500411, NIP: 5252518029, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000395983,-----

2) zgodnie z Załącznikiem do uchwały nr 12/2017 Zarządu Spółki z dnia 6 czerwca 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii L:-----



a) zabezpieczeniem należności Obligatariuszy wynikających z obligacji serii L Kancelaria Medius S.A. będzie oświadczenie Emitenta o poddaniu się na rzecz Administratora Zabezpieczenia – Spółki pod firmą: Kancelaria Adwokacka Osiński i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000395983 w trybie przepisu art. 777 § 1 pkt. 5 kodeks postępowania cywilnego rygorowi egzekucji co do zapłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych Spółki pod firmą Kancelaria Medius S.A. z tytułu emisji obligacji serii L do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 100% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, powiększonej o 100% wartości odsetek od tych Obligacji, tj. do kwoty nie wyższej niż 12.070.000 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych) (pkt 13 „Zabezpieczenie Obligacji”, Załącznik),-----

b) obligacje emitowane są poprzez skierowanie do indywidualnie oznaczonych adresatów w łącznej liczbie nie większej niż 149, zaproszenia do składania ofert nabycia Obligacji, w formie Propozycji Nabycia. (pkt 24 „Tryb dokonywania emisji Obligacji”),-----

c) wykup obligacji nastąpi w dniu 5 lipca 2020 roku poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz każdego z Obligatariuszy należności głównej za każdą obligację łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy;-----

3) w dniu 5 lipca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 16/2017 w sprawie przydziału obligacji serii L, z której wynika, iż emisja Obligacji serii L doszła do skutku, tj. zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 100.000 (sto tysięcy) sztuk obligacji serii L, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).-----

2. Przemysław Kowalewski w imieniu Spółki oświadcza, że:-----

1) wyżej powołane uchwały nie zostały zaskarżone, uchylone, zmienione ani nie stwierdzono ich nieważności, -----



2) do złożenia oświadczeń objętych niniejszym aktem nie są wymagane żadne uchwały ani oświadczenia organów Spółki.-----

3. Przemysław Kowalewski oświadcza, że wyżej powołane udzielone mu pełnomocnictwo do chwili obecnej nie wygasło, nie zostało odwołane ani zmienione.-----

§ 2.

1. Przemysław Kowalewski w imieniu Spółki oświadcza, że w związku z wyżej powołaną emisją obligacji serii L zobowiązuje reprezentowaną przez siebie Spółkę do zapłaty na rzecz spółki pod firmą **Kancelaria Adwokacka Osiński i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie** wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000395983 (będącej Administratorem Zabezpieczenia) działającej w imieniu własnym, lecz na rzecz wierzycieli - Obligatariuszy obligacji serii L, kwot wynikających z zobowiązań Emitenta – spółki Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w zakresie wykupu obligacji serii L wraz z należnymi odsetkami, w terminie i na warunkach, o których mowa w wyżej powołanej Uchwale nr 12/2017 w sprawie emisji obligacji serii L wraz z załącznikiem.-----

2. Przemysław Kowalewski w imieniu Spółki oświadcza, że co do powyższego obowiązku zapłaty na rzecz spółki pod firmą Kancelaria Adwokacka Osiński i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000395983 (będącej Administratorem Zabezpieczenia) działającej w imieniu własnym, lecz na rzecz wierzycieli - Obligatariuszy obligacji serii L, kwot wynikających z zobowiązań Emitenta – spółki Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w zakresie wykupu obligacji serii L wraz z należnymi odsetkami - poddaje Spółkę egzekucji na podstawie przepisu art. 777 § 1 pkt 5) kodeksu postępowania

cywilnego do kwoty 12.070.000 zł (dwanaście milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych).-----

Przemysław Kowalewski w imieniu Spółki oświadcza, że zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie powyższego obowiązku jest upływ terminu Wykupu Obligacji, to jest upływ piątego lipca dwa tysiące dwudziestego roku (05.07.2020 r) (Dzień Wykup Obligacji). -----

Wierzyciel może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności najpóźniej w terminie do dnia 05 lipca 2022 roku.-----

3. Uprawnienie do prowadzenia egzekucji przysługuje Administratorowi Zabezpieczenia – Spółce pod firmą: **Kancelaria Adwokacka Osiński i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie**, który wykonywać będzie prawa i obowiązki wierzycieli (Obligatariuszy, którym przydzielono obligacje na okaziciela serii L o numerach od 0001 do 100.000), który będzie mógł prowadzić na podstawie niniejszego aktu egzekucję w razie braku zapłaty przez dłużnika (spółkę Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie) o całość lub część roszczenia do kwoty stanowiącej iloczyn ilości posiadanych przez Obligatariuszy obligacji serii L oraz świadczeń pieniężnych przypadających na jedną obligację (należności głównej i odsetek za wszystkie okresy odsetkowe).-----

§ 3.

1. Notariusz poinformował Stawającego o treści i skutkach wynikających z art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. -----

2. Wypisy niniejszego aktu mogą być wydawane Administratorowi.----

3. Koszty niniejszego aktu ponosi Spółka.-----

4. Pobrano:-----

1) takse notarialną za sporządzenie aktu notarialnego na podstawie § 5 w zw. z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148, poz. 1564 z późn. zm.) w kwocie **1.500,00 zł** (jeden tysiąc pięćset złotych).-----



2) podatek od towarów i usług na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.) w kwocie **345,00 zł** (trzysta czterdzieści pięć złotych), według stawki 23 (dwadzieścia trzy) % od kwoty poprzedzającej taksy notarialnej.-----

Czynność objęta niniejszym aktem nie podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych na podstawie art. 1 ust. 1 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jedn. Dz.U. z 2016 roku poz. 223 z późn. zm.).-----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.

Na oryginale aktu podpisy stawającego i notariusza

Repertorium A nr 6674/2017

Wypis ten wydano Spółce.-----

Pobrano:-----

- takse notarialną za sporządzenie wypisu na podstawie § 12 ust. 1 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148, poz. 1564 z późn. zm.) w kwocie 1,00 zł,-----
- podatek od towarów i usług na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.) w kwocie 0,23 zł, według stawki 23 (dwadzieścia trzy) % od kwoty poprzedzającej taksy notarialnej.-----

Warszawa, dnia trzeciego sierpnia dwa tysiące siedemnastego (03.08.2017) roku. ---



Mariusz Soczyński
notariusz

16. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
	ASO	Alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
	Data Wykupu	Dzień 5 lipca 2020 roku (trzy lata liczone od Daty Emisji)
	Emitent lub Spółka	Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie
	EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
	Ewidencja	Ewidencja papierów wartościowych, prowadzona przez Uczestnika KDPW lub KDPW
	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
	Inwestor	Podmiot, do którego skierowana została Propozycja Nabycia Obligacji
	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
	k.k. lub KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz.U. z 2016 r. poz. 1137 – tekst jednolity ze zmianami)
	k.s.h. lub KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1577 – tekst jednolity ze zmianami)
	k.p.c. lub KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2016 r. poz. 1822 – tekst jednolity ze zmianami)
	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
	Obligacje serii L	Obligacje serii L wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 12/2017 Zarządu z dnia 6 czerwca 2017 roku w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii L
	Obligatariusz	Osoba wskazana w ewidencji jako posiadacz Obligacji
	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
	PAP	Polska Agencja Prasowa
	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta

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.
Propozycja Nabycia	Dokument, zatwierdzony przez Zarząd Emitenta, na podstawie którego składana jest propozycja nabycia Obligacji
PLN, zł, złoty	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Statut	Statut Emitenta
Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1480 – tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r. poz. 1768 – tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2017 r. poz. 229 – tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa 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 – tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 2032 – tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1888 – tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1150 – tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 – tekst jednolity ze zmianami)
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (Dz.U. z 2017 r. poz. 201 – tekst jednolity ze zmianami)

	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
	Warunki Emisji	Warunki Emisji Obligacji serii L Kancelaria Medius S.A.
	Zarząd	Zarząd Emitenta