

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



Kancelaria Medius

sporządzona na potrzeby wprowadzenia zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii H do obrotu na Catalyst prowadzony jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

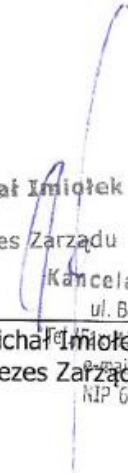


AUTORYZOWANY DORADCA

Warszawa, dnia 28 września 2016 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. Bałtyjskiego 69, 30-393 Kraków

REGON 141265 12 76,

Michał Imiołek

Prezes Zarządu
E-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP 679-307-09-26 REGON 121850740

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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



Adam Osiński
Prezes Zarządu

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

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

Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Firma: EBC Solicitors
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
tel.: + 48 22 419 20 70
faks: + 48 22 419 20 69
Internet: www.ebcsolicitors.pl
E-mail: ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl
KRS: 0000396780
REGON: 140778886
NIP: 525-23-82-713



Spis treści

Oświadczenie Emitenta	2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	2
Wstęp	3
Spis treści.....	4
1. Cel emisji obligacji.....	5
2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych	5
3. Wielkość emisji	5
4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	5
5. Informacja o wynikach subskrypcji Obligacji serii H.....	5
6. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania	6
7. Zabezpieczenie obligacji	8
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.....	9
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.....	11
10. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	11
11. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot.....	12
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.	27
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.	27
14. Czynniki ryzyka.....	27
14.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	27
14.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	29
14.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	33
15. Załączniki	39
15.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta.....	39
15.2. Statut Emitenta	46
15.3. Pelen tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną.....	74
15.4. Warunki Emisji Obligacji serii H.....	77
16. Umowa o ustanowienie administratora zastawu rejestrowego	91
17. Definicje i objaśnienia skrótów.....	95

1. Cel emisji obligacji

Celem emisji Obligacji serii H było pozyskanie środków finansowych na zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności.

2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje serii H są obligacjami na okaziciela, obligacje są zabezpieczone, obligacje są oprocentowane stałą stopą procentową, wynoszącą 7,3 proc. w skali roku.

3. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było nie więcej niż 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) Obligacji serii H o wartości nominalnej jednej obligacji 100 zł (sto złotych). Emitent przydzielił 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji. Łączna wartość Obligacji objętych niniejszą notą informacyjną wynosi 7.000.000 zł (siedem 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 H

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 8 stycznia 2016 roku, data zakończenia subskrypcji: 15 lutego 2016 roku;
- 2) Data przydziału obligacji: 22 lutego 2016 roku;
- 3) Liczba obligacji objętych subskrypcją: nie więcej niż 70.000;
- 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 wystąpiła i była na poziomie 803.500 zł;
- 5) Liczba Obligacji serii H, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 70.000;
- 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 H przydzielono 58 inwestorom;
- 8) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Obligacji serii H nie uczestniczyli subemitenci;
- 9) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji serii H wynoszą 250.000 zł, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 50.000 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 zł,

- koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 200.000 zł,
- koszty promocji oferty: 0 zł.

6. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

6.1. Warunki wykupu

Obligacje serii H zostaną wykupione w Dacie Wykupu, to jest w dniu 22 lutego 2018 roku (dwa lata liczone od Daty Emisji). Jeżeli Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Obligacje serii H zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego będzie liczba Obligacji serii H zarejestrowana w Ewidencji z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Datą Wykupu.

Obligacje serii H 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 H będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje serii H zapisane w Ewidencji w dniu ustalenia prawa do odsetek lub w dniu wykupu.

Wypłata kwoty z Obligacji serii H (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. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionej przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

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, 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 7,3 % 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:

$$\text{Odsetki} = 100 \text{ zł} * 7,3 \% * (n/365),$$

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

Terminarz płatności odsetkowych:

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.	2016-02-22	2016-05-13	2016-05-22	2016-05-23	1,80	90
2.	2016-05-22	2016-08-11	2016-08-22	2016-08-22	1,84	92
3.	2016-08-22	2016-11-14	2016-11-22	2016-11-22	1,84	92
4.	2016-11-22	2017-02-14	2017-02-22	2017-02-22	1,84	92
5.	2017-02-22	2017-05-12	2017-05-22	2017-05-22	1,78	89
6.	2017-05-22	2017-08-11	2017-08-22	2017-08-22	1,84	92
7.	2017-08-22	2017-11-14	2017-11-22	2017-11-22	1,84	92
8.	2017-11-22	2018-02-14	2018-02-22	2018-02-22	1,84	92

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

7. Zabezpieczenie obligacji

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 15 czerwca 2016 roku, pod pozycją 2495177, 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 od Kreditech Polska sp. z o.o.

Zastaw Rejestrowy ustanowiony został do sumy zabezpieczenia równej 11.522.000 zł (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa tysiące złotych). Pierwszeństwo zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego przysługuje Administratorowi Zastawu. Administratorem Zastawu jest radca prawny Marcin Markowicz prowadzący kancelarię w Krakowie (31-525), ul. Gen. J. Chłopickiego 1/5, numer wpisu KR-1492.

Wskazana kwota obejmuje 150% wartości nominalnej przydzielonych obligacji serii H, tj. 10.500.000zł (dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych) oraz 100% wartości odsetek od obligacji serii H, tj. 1.022.000 zł (jeden milion dwadzieścia dwa tysiące złotych).

Ww. przedmiot zabezpieczenia nie jest obciążony innym zastawem ani prawem na rzecz osoby trzeciej.

Dodatkowo w umowie zastawu rejestrowego Emitent zobowiązał się, że bez pisemnej zgody Administratora Zastawu przed pełnym zaspokojeniem wierzytelności z Obligacji oraz upływem okresu, w którym mogą powstać wierzytelności z Obligacji o charakterze przyszłym lub warunkowym, nie obciąży przedmiotu zabezpieczenia innym zastawem ani prawem na rzecz osoby trzeciej.

Właścicielem przedmiotu zabezpieczenia jest Emitent.

Biegły dokonał wyceny przedmiotu zabezpieczenia na 12.709.176,68 zł (dwanaście milionów siedemset dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt sześć złotych i sześćdziesiąt osiem groszy). Wycena przedmiotu zabezpieczenia umieszczona została w pkt 11 niniejszej noty informacyjnej.

Emitent dokonał wyboru biegłego, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność, zgodnie z art. 30 Ustawy o obligacjach i art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

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 30 czerwca 2016 roku wyniosła 25.768.491,35 zł (dwanaście pięć milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden złotych i trzydzieści pięć groszy), w tym zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 11.530.771,93 zł (jedenaście milionów pięćset trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden złotych i dziewięćdziesiąt trzy grosze), a zobowiązania długoterminowe 13.326.420,42 zł (trzynaście milionów trzysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych i czterdzieści dwa grosze). Na pozostałą kwotę składały się rezerwy na zobowiązania.

Poniższa tabela szczegółowo prezentuje zobowiązania Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Zobowiązania długoterminowe	13.326.420,42
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13.326.420,42
Zobowiązania krótkoterminowe	11.530.771,93
Kredyty i pożyczki	135
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.385.432,82
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	29.485,81
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	712 615,15
z tytułu wynagrodzeń	69.329,23
Zobowiązania krótkoterminowe - Inne	5 333 773,92
Rozliczenia międzyokresowe	0,00

Źródło: Emitent

Emitent w perspektywie 24 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.

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

1. 26.032 obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 2.603.200 zł, których data wykupu przypada na dzień 17 lutego 2017 r.;
2. 34.925 obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 3.492.500 zł, których data wykupu przypada na dzień 2 czerwca 2017 r.;
3. 31.815 obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 3.181.500 zł, których data wykupu przypada na dzień 22 października 2017 r.;
4. 70.000 obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 zł, których data wykupu przypada na dzień 22 lutego 2018 r.;
5. 150.000 obligacji serii I o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł, których data wykupu przypada na dzień 14 lipca 2019 r.

Obligacje serii H zostały objęte przez 58 inwestorów, którzy nie są 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 H został określony w pkt 1 niniejszej noty informacyjnej. Obligacje serii H nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 24 Ustawy o obligacjach.

- 10. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Obligacje serii H 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, 22 kwietnia 2016 r.



Biuro Wycen Majątkowych
Rzeczoznawca s.c.
inż. Marek Nawalaniec
Kraków, Al. Płk. Beliny-Prażmowskiego 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
MAJĄTEK SPÓŁKI	7
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	8
VIII. OKREŚLENIE WARTOŚCI WIERZYTELNOŚCI- PORTFELA WIERZYTELNOŚCI	13
IX. REASUMPCJA	14
X. ZAŁĄCZNIKI	15

Inż. Marek Nawalaniec

2 z 15



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 umów zawartych od 30 czerwca 2015 r. do 29 grudnia 2015 r. pomiędzy Kancelarią Medius S.A. a Kreditech Polska Sp. z o.o. łącznej nominalnej wartości 17 967 644,54 zł.

WARTOŚĆ NOMINALNA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	17 967 644,54 zł
WYCENA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	12 709 176,68 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 umów przelewu wierzytelności:

- z dnia 30 czerwca 2015 r. o wartości 6 221 207,90 zł
- z dnia 14 września 2015 r. o wartości 4 201 840,82 zł.
- z dnia 18 grudnia 2015 r. o wartości 4 568 092,50 zł
- z dnia 29 grudnia 2015 r. o wartości 2 976 503,32 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 17 967 644,54 zł, na dzień sporządzenia wyceny.

Inż. Marek Nawalaniec

3 z 15



Oszacowanie wartości wierzytelności**3. METODA WYCENY**

Podjęcie 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 2015 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 15



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.

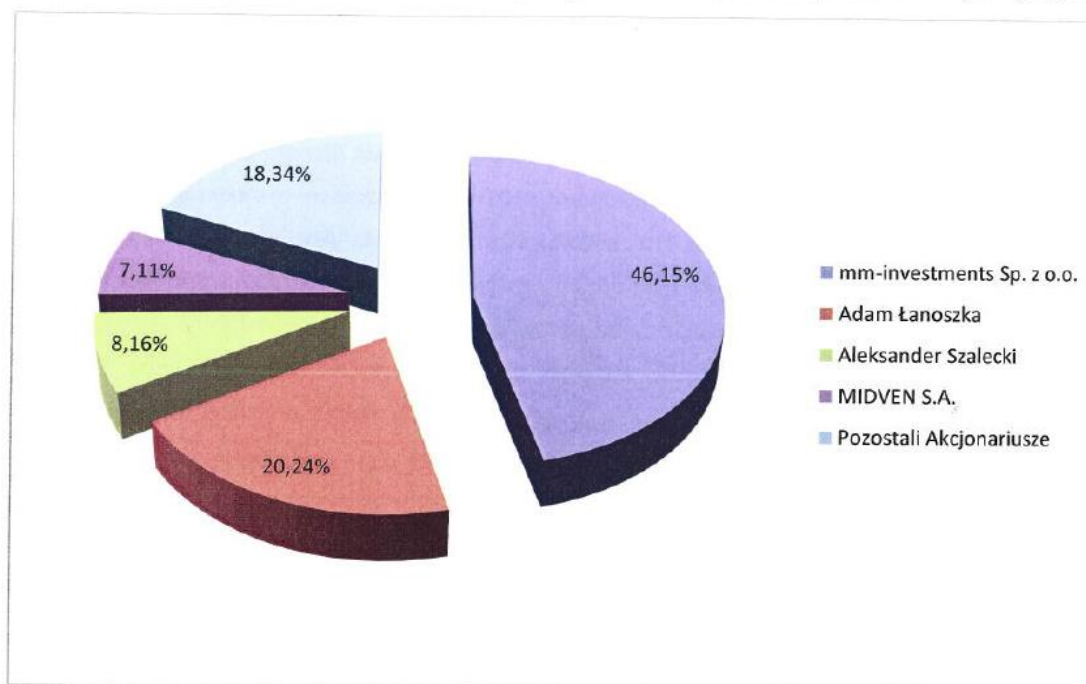
WŁADZE SPÓŁKI

Stanowisko	Imię i nazwisko
Zarząd	
Prezes Zarządu	Michał Imiołek
Rada Nadzorcza	
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Zając
Członek Rady Nadzorczej	Maria Imiołek
Członek Rady Nadzorczej	Artur Bieńkowski
Członek Rady Nadzorczej	Adam Góralczyk
Członek Rady Nadzorczej	Marcin Rymaszewski

Inż. Marek Nawalaniec**5 z 15**

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.

W dniu 5 października 2015 roku raportem bieżącym EBI 63/2015 została opublikowana informacja o dokonaniu płatności odsetek od obligacji na okaziciela serii B. W dniu 5 października 2015 roku raportem bieżącym EBI 64/2015 została opublikowana informacja o wykupie obligacji serii B. W dniu 5 października 2015 roku raportem bieżącym EBI 65/2015 została opublikowana informacja o emisji obligacji serii G. W dniu 19 października 2015 roku raportem bieżącym EBI 66/2015 została opublikowana informacja o dokonaniu płatności odsetek od obligacji na okaziciela serii C. W dniu 23 października 2015 roku raportem bieżącym EBI 67/2015 została opublikowana informacja o zmianie terminu publikacji raportu okresowego za III kwartał 2015 roku. W dniu 28 października 2015 roku raportem bieżącym EBI 68/2015 Emitent opublikował raport okresowy za III kwartał 2015 roku. W dniu 29 października 2015 roku raportem bieżącym EBI 69/2015 została opublikowana informacja o zakończeniu subskrypcji obligacji serii G. W dniu 3 listopada 2015 roku raportem bieżącym EBI 70/2015 została opublikowana informacja o podwyższeniu kapitału zakładowego Kancelaria Medius S.A. w ramach kapitału docelowego. W dniu 10 listopada 2015 roku raportem bieżącym EBI 71/2015 została opublikowana informacja o wyborze Biegłego Rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2015. W dniu 17 listopada 2015 roku raportem bieżącym EBI 72/2015 została opublikowana informacja o dokonaniu płatności odsetek od obligacji na okaziciela serii E. W

Inż. Marek Nawalaniec

6 z 15



Oszacowanie wartości wierzytelności

dniu 19 listopada 2015 roku raportem bieżącym EBI 73/2015 została opublikowana informacja o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania obligacji serii F. W dniu 2 grudnia 2015 roku raportem bieżącym EBI 74/2015 została opublikowana informacja o dokonaniu płatności odsetek od obligacji na okaziciela serii F. W dniu 9 grudnia 2015 roku raportem bieżącym EBI 75/2015 została opublikowana informacja o zakończeniu subskrypcji akcji serii E i dokonaniu przydziału akcji. W dniu 21 grudnia 2015 roku raportem bieżącym EBI 76/2015 została opublikowana informacja o podwyższeniu kapitału zakładowego Kancelaria Medius S.A. w ramach kapitału docelowego. W dniu 21 grudnia 2015 roku raportem bieżącym EBI 77/2015 została opublikowana informacja o zakończeniu subskrypcji akcji serii F i dokonaniu przydziału akcji. W dniu 28 grudnia 2015 roku raportem bieżącym EBI 78/2015 została opublikowana informacja o dokonaniu płatności odsetek od obligacji na okaziciela serii D. W dniu 29 grudnia 2015 roku raportem bieżącym EBI 79/2015 została opublikowana informacja o nabyciu pakietu wierzytelności o wartości 7,5 mln zł. W dniu 31 grudnia 2015 roku raportem bieżącym EBI 80/2015 została opublikowana informacja o nabyciu pakietu wierzytelności o wartości 1,8 mln zł.

Wierzytelności nabyte przez Emitenta w IV kwartale 2015 roku

Lp.	Rynek	Data Cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1.	Korporacyjny	3 grudnia 2015	1 145 808,94 zł	1
2.	Finansowy	18 grudnia 2015	4 568 092,50 zł	1 211
3.	Finansowy	29 grudnia 2015	3 321 145,54 zł	2 072
4.	Korporacyjny	30 grudnia 2015	793 903,52 zł	5
SUMA			9 829 167,50	3 289

Emitent w IV kwartale 2015 roku dokonał blisko 10 mln zł wierzytelności pochodzących z rynku finansowego i korporacyjnego względem prawie 3,3 tysiąca dłużników. Jednocześnie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku Emitent nabył wierzytelności o wartości ponad 60 mln zł. względem 31 tysięcy dłużników.

MAJĄTEK SPÓŁKI

Wybrane dane finansowe z bilansu (w PLN)

Dane na dzień	31.12.2015
Kapitał własny	16 344 667,51 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	2 270 766,08 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 621 610,99 zł
Zobowiązania długoterminowe	9 109 390,85 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	6 073 806,33 zł
Amortyzacja	225 729,58 zł

Inż. Marek Nawalaniec

7 z 15



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 4Q 2014 r.	Za 4Q 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	476 057,51 zł	3 150 913,17 zł
Zysk (strata) ze sprzedaży	-372 044,58zł	943 045,52 zł
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-405 770,34 zł	967 755,32 zł
Zysk (strata) brutto	96 962,10 zł	737 109,21 zł
Zysk (strata) netto	111 129,10 zł	574 743,21 zł

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

przedaż przeterminowanej wierzytelności w wielu przypadkach jest rozwiązaniem bardziej efektywnym niż ostępowanie 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.

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

Inż. Marek Nawalaniec

8 z 15



Oszacowanie wartości wierzytelności

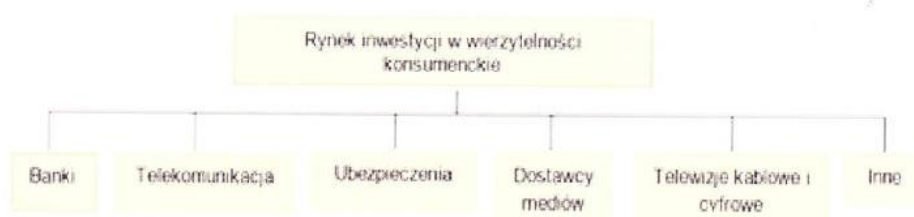
wszelkich zobowiązań wobec sektora finansowego (m.in. banków, firm ubezpieczeniowych), wobec usługodawców (m.in. firm telekomunikacyjnych, telewizji kablowych), czy np. wobec spółdzielni mieszkaniowych.

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

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

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

Rynek inwestycji w wierzytelności w Polsce i jego segmenty



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

Konieczność posiadania kapitału na zakup pakietów jest z punktu widzenia firm windykacyjnych istotną niedogodnością, ale z drugiej strony windykacja pakietów nabytych niesie ze sobą wiele ważnych korzyści w stosunku do windykacji w systemie inkaso. Przede wszystkim, w przypadku windykacji pakietów nabytych, firmy windykacyjne zyskują możliwość swobodnego doboru strategii windykacji (metod i narzędzi), natomiast w przypadku windykacji pakietów inkaso strategia windykacji musi być zawsze uzgodniona i zaakceptowana przez klienta. Istotna różnica dotyczy też czasu trwania procesu windykacji, który w przypadku inkaso jest znacznie krótszy i przez to ogranicza firmom windykacyjnym pełną swobodę działania (np. nie zawsze możliwe jest rozłożenie spłaty zadłużenia na raty, gdyż zazwyczaj wierzyciel akceptuje tylko spłatę pełnej kwoty zadłużenia).

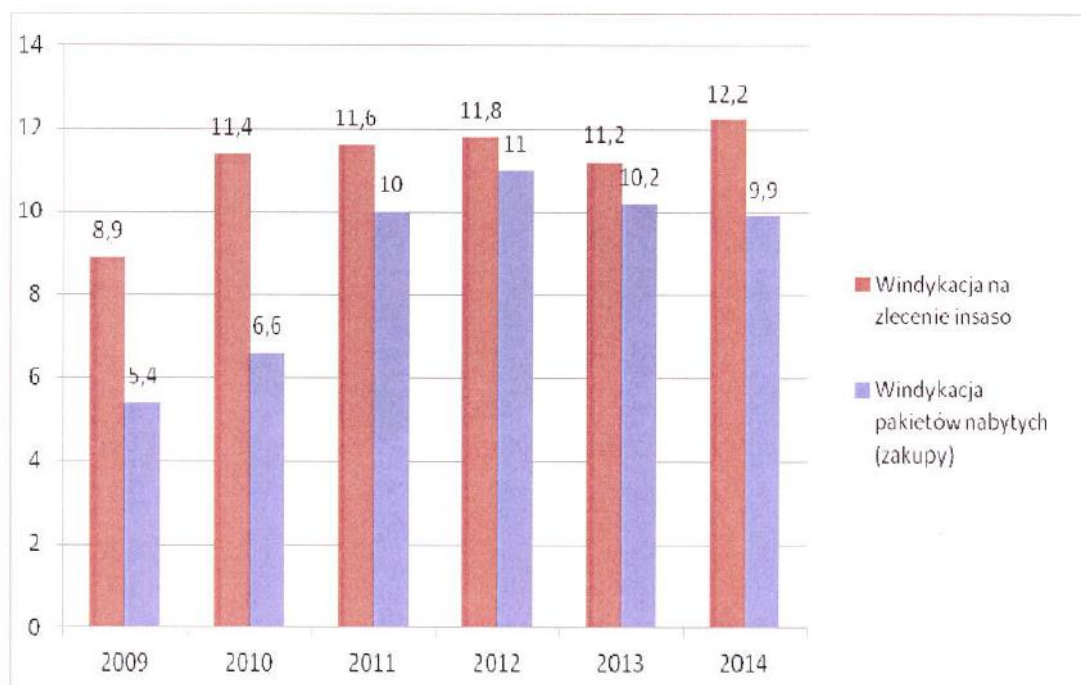
Rozwój rynku inwestycji w wierzytelności związanych z zakupem portfeli jest w ostatnich latach bardzo dynamiczny. Obecnie w Polsce wystawianych jest na sprzedaż kilkaset portfeli wierzytelności rocznie.

Oszacowanie wartości wierzytelności

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)



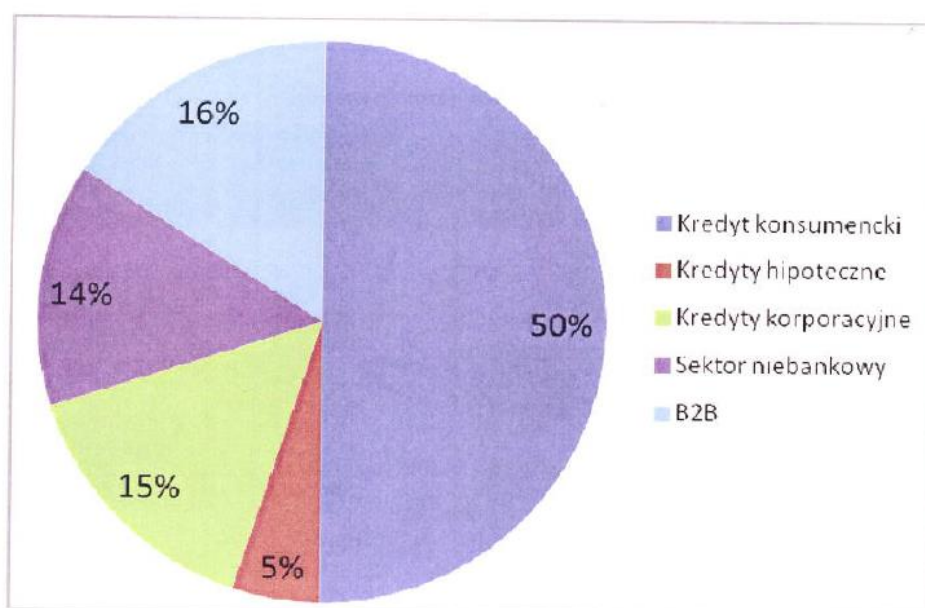
Źródło: IBnGR, 2014

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

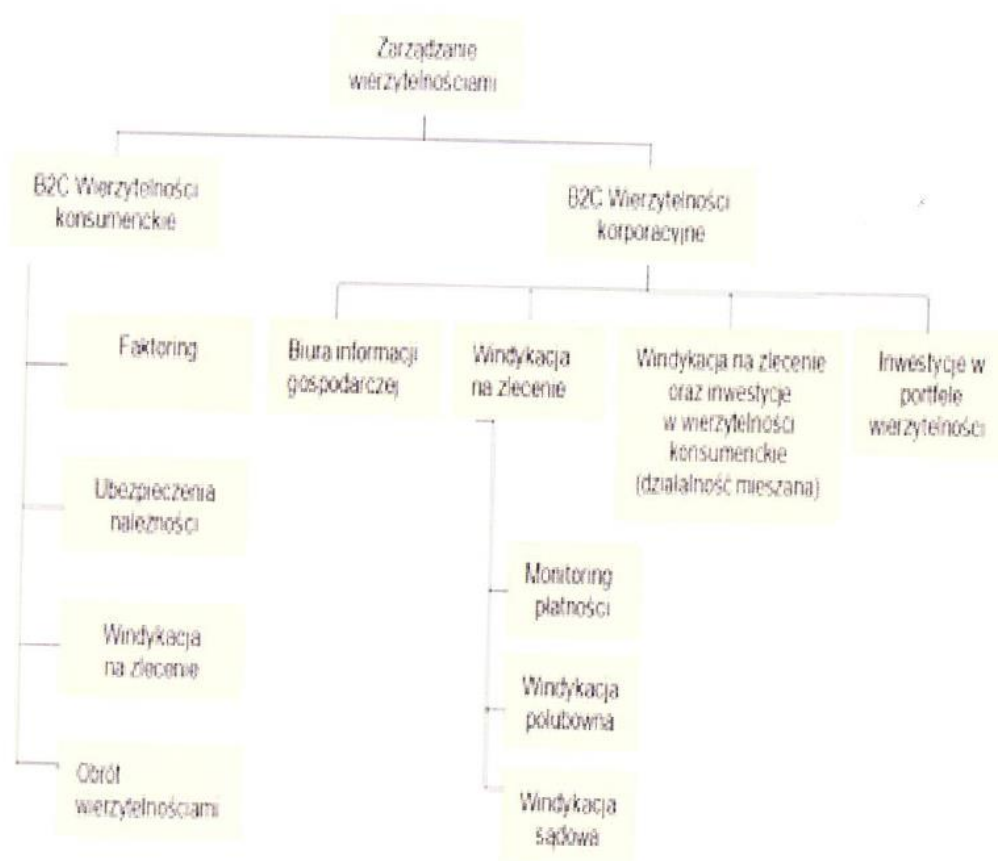


Źródło: IBnGR, X.2010

Oszacowanie wartości wierzytelności

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

Podział podmiotowy rynku wierzytelności i jego otoczenia w Polsce



Inż. Marek Nawalaniec

12 z 15



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 **24,07%** (załącznik nr 1).

Załącznik nr 2 do opinii przedstawia wartość procentową wierzytelności do wartości odzyskanej, która kształtuje się na poziomie **75,93%**.

Z przeprowadzonej analizy wynika, iż procentowy udział wartości odzyskanej uwzględniający koszty sądowe osiągnęły z prowadzonej działalności związanej z obrotem wierzytelnościami kształtuje się na poziomie **74,46%**. 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
17 967 644,54 zł	17 069 262,31 zł	74,46%	12 709 176,68 zł

*szczegółowe obliczenia w załącznikach

Inż. Marek Nawalaniec

13 z 15



Oszacowanie wartości wierzytelności**IX. REASUMPCJA**

Celem wyceny jest oszacowanie wartości wierzytelności nabytych w ramach umów zawartych od 30 czerwca 2015 r. do 29 grudnia 2015 r. pomiędzy Kancelarią Medius S.A. a firmą Kreditech Polska Sp. z o.o., łącznej nominalnej wartości 17 967 644,54,90 zł.

WARTOŚĆ NOMINALNA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	17 967 644,54 zł
WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI Z UWZGLĘDNIENIEM NIESPŁACONYCH WIERZYTELNOŚCI - 5 %	17 069 262,31 zł
ŚREDNI WARTOŚĆ ODZYSKANA UWZGLĘDNIAJĄCA KOSZTY SĄDOWE [PROCENTOWO]	74,46%
WYCENA PAKIETU WIERZYTELNOŚCI	12 709 176,68 zł



Inż. Marek Nawalaniec

14 z 15



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 30 czerwca 2015 r.
5. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 14 września 2015 r.
6. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 18 grudnia 2015 r.
7. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 29 grudnia 2015 r.

Inż. Marek Nawalaniec

15 z 15



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 H 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 H 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 H 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 osiągane 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 osiągane 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 ryzyk.



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 od końca grudnia 2015 roku do końca marca 2016 roku wartość zadłużenia zwiększyła się o 1,89 mld zł (4,4 proc.), a liczba nieterminowych dłużników wzrosła o 91 tys. osób (4,4 proc.).

Nie można jednak wykluczyć, iż opisane powyżej pozytywne 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 takiej sytuacji, 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 niezrealizować 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 w oparciu o stawkę 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 niniejszego dokumentu informacyjnego, Emitenta skutecznie zakończył wszelkie windykację wierzytelności poza granicami kraju. Podmiot zależny od Emitenta Medius Collection S.L. prowadzi windykację wierzytelności w Hiszpanii, jednakże zgodnie z zaleceniami biura rachunkowego Emitenta zaakceptowanymi przez biegłego rewidenta Medius Collection S.L. nie podlega konsolidacji ze względu art. 58 ustawy o rachunkowości. Wobec powyższego ryzyko walutowe w przypadku Emitenta jest znikome. Ryzyko to może jednak zwiększyć się wraz rozpoczęciem kolejnych windykacji wierzytelności prowadzonych przez Emitenta poza granicami kraju.

Ryzyko związane z Administratorem Zastawu

Emitent ustanowił Administratora Zastawu. Administrator Zastawu wykonuje we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa. Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora Zastawu. W przypadku konieczności prowadzenia egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia celem odzyskania należności z Obligacji, powyższe skutkować może mniejszym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub brakiem ich zaspokojenia w ogóle.

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 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

Emitenta 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. 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.

14.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

Emitent do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej należycie wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy wynikających z emisji obligacji. Wartość wyemitowanych dotychczas przez Spółkę obligacji, których termin wykupu jeszcze nie minął, wynosi nie więcej niż 31.277.200 zł. Spółka wykupiła w terminie zapadalności Obligacje serii A, Obligacje serii B oraz Obligacje serii C, Obligacje Serii D, natomiast łączna wartość notowanych obecnie na Catalyst obligacji wynosi 9.277.200 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 nie wygenerowania 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 ilości 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 serii H 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, o czy też nastroj 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 na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

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.

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

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;
- uchylenia 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. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

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 Gieldy. 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 Gieldy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 10 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 10 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.

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, Gielda 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, na żądanie Komisji, Gielda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Gielda 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.

Zawieszenie notowań akcji na Gieldzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie. Ryzyko powyższe dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych na Gieldzie.

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 nienależyście 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 nienależyście 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/397680/13/20160824114831

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.08.2016 godz. 11:48:31

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	13	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/1786/16/771	
	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



Identyfikator wydruku: RP/397680/13/20160824114831

Strona 2 z 8

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	12.05.2015R., 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

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 go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	5 505 971,00 ZŁ



Identyfikator wydruku: RP/397680/13/20160824114831

Strona 3 z 8

2. Wysokość kapitału docelowego	2 760 751,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	11011942
4. Wartość nominalna akcji	0,50 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 505 971,00 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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	215000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/397680/13/20160824114831

Strona 4 z 8

uprzywilejowane

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

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 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	IMIOLEK
	2.Imiona	MARIA
	3.Numer PESEL	57092306480
2	1.Nazwisko	ZAJĄC
	2.Imiona	ANDRZEJ SYLWESTER
	3.Numer PESEL	69123100051



Identyfikator wydruku: RP/397680/13/20160824114831

Strona 5 z 8

3	1.Nazwisko	RYMASZEWSKI
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL	80061704192
4	1.Nazwisko	GÓRALCZYK
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	70102808077
5	1.Nazwisko	BIEŃKOWSKI
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL	62032902530

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 INDEJ 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 INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
	7	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	8	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA
	9	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.05.2012	11.08.2011-31.12.2011
	2	25.09.2013	01.01.2012-31.12.2012
	3	22.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
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
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012



Identyfikator wydruku: RP/397680/13/20160824114831

Strona 6 z 8

zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
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

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

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

Identyfikator wydruku: RP/397680/13/20160824114831

Strona 7 z 8

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

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

Identyfikator wydruku: RP/397680/13/20160824114831

Strona 8 z 8

data sporządzenia wydruku 24.08.2016

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 5.505.971 zł (pięć milionów pięćset 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) 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
 - g) 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.
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 umarzone. 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.

5. Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.
6. Organy Spółki działają zgodnie z bezwzględnie wiążącymi przepisami prawa, niniejszym Statutem, oraz ustalonymi dla nich regulaminami.
7. 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.
8. 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.

9. 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.
10. 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.
11. 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.
12. 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.
13. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu właściwych przepisów, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z uzasadnionych przyczyn Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odnoszących się do walnych zgromadzeń.

§ 13.

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



§ 14.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych stanowią inaczej.
2. Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia uchwały jeżeli jest na nim reprezentowane więcej niż 20% (dwadzieścia procent) akcji.

§ 15.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

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

B. Rada Nadzorcza.

§ 16.

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków wybieranych na okres wspólnej kadencji. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu właściwych przepisów

wówczas w jej skład wchodzi minimum pięć osób.

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

§ 17.

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



§ 18.

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

§ 19.

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

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

bilansowego lub pozabilansowego lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia aktywów, w drodze jednej lub więcej czynności z jednym podmiotem, w okresie 12 miesięcy, o wartość przekraczającą 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) lub wartość tej kwoty w innych walutach.

C. Zarząd.

§ 20.

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

D. Reprezentowanie Spółki.

§ 21.

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



§ 22.

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

V. Zasady Gospodarki Finansowej**§ 23.**

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

§ 24.

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

§ 25.

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

§ 26.

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

VI. Przepisy końcowe

§ 27.

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

§ 28.

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

W dniu 10 maja 2016 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz uchwałę nr 5 w sprawie zmiany statutu Spółki. Stosowne postanowienia przedmiotowych uchwał brzmią jak następuje:

UCHWAŁA NUMER 03

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pod firmą **KANCELARIA MEDIUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie**, z dnia 10 maja 2016 roku *w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.*-----

Walne Zgromadzenie Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie uchwala co następuje:

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.800.000 zł (jeden milion osiemset tysięcy złotych), tj. z kwoty 5.505.971 zł (pięć milionów pięćset pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych) do kwoty 7.305.971 zł (siedem milionów trzysta pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.-----
3. Wszystkie akcje serii G będą zdematerializowane.-----
4. Wszystkie akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.-----

5. Akcje Serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:-----
 - a. Akcje Serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,-----
 - b. Akcje Serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-----
6. Objęcie wszystkich akcji serii G nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta objęcia akcji serii G zostanie złożona nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) adresatom.---
7. Zawarcie przez Spółkę umów o objęcie akcji serii G w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2016 roku.-----

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G, a także propozycją dotyczącą sposobu ustalenia ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości.-----
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje: *„Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki związane jest z realizacją celów emisji akcji serii G, polegających głównie na zaoferowaniu objęcia akcji dwóm znaczącym akcjonariuszom Spółki, co gwarantuje szybszy i korzystniejszy sposób pozyskania środków finansowych na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, do którego to podwyższenia kapitału Spółka zobowiązała się na mocy umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 31 marca 2016 roku z MM Investments sp. z o.o., Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Wybór trybu subskrypcji prywatnej uzasadniony jest również dążeniem do ograniczenia kosztów emisji akcji serii G oraz koniecznością zamknięcia emisji w możliwie najkrótszym terminie. W obecnej sytuacji, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki bez wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, wiąże się z bardziej skomplikowaną procedurą prawną, jak również ze znacznymi kosztami tegoż procesu. W związku z powyższym Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie projekt uchwały w sprawie emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki i rekomenduje akcjonariuszom przyjęcie uchwały.”*-----



§ 3.

Walne Zgromadzenie Spółki ustala cenę emisyjną akcji serii G w wysokości 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.-----

§ 4.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się dotychczasową treść §10 ust. 1 i 2 Statutu Spółki i nadaje się następujące brzmienie:-----

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.-----

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z tym że zmiany statutu objęte uchwałą wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.-----



UCHWAŁA NUMER 05

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pod firmą **KANCELARIA MEDIUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie** z dnia 10 maja 2016 roku *w sprawie zmiany statutu Spółki.*-----

Walne Zgromadzenie Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie na podstawie art. 430 § 1 k.s.h, uchwala co następuje:-----

§ 1.

Walne Zgromadzenie Kancelaria Medius S.A. postanawia nadać §19 pkt 7) statutu Spółki następujące brzmienie:-----

„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.”-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.-----



Tekst jednolity Statutu obejmujący zmianę statutu Spółki (tj. zmianę wynikającą z uchwały nr 3 oraz uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia z 10 maja 2016 roku) brzmi jak następuje:

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, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- 12) 64.91.Z Leasing finansowy,
- 13) 66.11.Z Zarządzanie rynkami finansowymi,
- 14) 66.12.Z Działalność maklerska związana z rynkami papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- 15) 80.30.Z Działalność detektywistyczna,
- 16) 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkaso i biura kredytowe,
- 17) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- 18) 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów w tym finansowanie transakcji handlowych,
- 19) 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własną rękę,
- 20) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,

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



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

III. Kapitał zakładowy spółki.

Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji

§ 10.

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



prawa.

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

§10a

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



zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jaki również niepieniężne.

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

§ 10b

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

IV. Organy Spółki

§ 11.

5. Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.
6. Organy Spółki działają zgodnie z bezwzględnie wiążącymi przepisami prawa, niniejszym Statutem, oraz ustalonymi dla nich regulaminami.
7. 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.
8. 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.
9. 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.

10. 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.
11. 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.
12. 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.
13. 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 nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.
5. Zysk roczny, powstały po potrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznaczają się na:
 - a) dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości uchwalonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
 - b) inne cele stosownie do obowiązujących przepisów i uchwał Walnego Zgromadzenia.
6. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Spółka może wypłacać zaliczkę na poczet dywidendy, jeżeli jej sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy wskazuje zysk. Wypłata zaliczek wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 25.

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

§ 26.

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

VI. Przepisy końcowe

§ 27.

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

§ 28.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie zostały podjęte żadne uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu, które do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

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

UCHWAŁA NR 1/2016
ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ
KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA
Z DNIA 8.01.2016 R.
W SPRAWIE: EMISJI OBLIGACJI NA OKAZIATELA SERII H

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.) („Ustawa o Obligacjach”), niniejszym postanawia co następuje:

§ 1

1. Spółka emituje obligacje na okaziciela serii H, w liczbie nie większej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, oznaczone numerami od numeru 00001 do numeru nie wyższego niż 50.000, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji nie wyższej niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych („Obligacje Serii H”).
2. Minimalna liczba Obligacji Serii H, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku (próg emisji), zostaje ustalona na 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk.

§ 2

Obligacje Serii H nie będą miały formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 1 i 5 Ustawy o Obligacjach. Rejestracja Obligacji Serii H 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 H będzie prowadzona przez podmiot uprawniony do prowadzenia ewidencji.

§ 3

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

§ 4

Obligacje Serii H emitowane są, w szczególności: (i) z terminem wykupu przypadającym na dwa lata od dnia przydziału Obligacji Serii H (dzień emisji), (ii) z prawem Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji Serii H po 12 miesiącach od dnia emisji, (iii) z obowiązkiem Spółki do świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odsetek (oprocentowanie stałe 7,3% p.a.) oraz kwoty równej wartości nominalnej w związku z wykupem Obligacji Serii H przy braku zobowiązania Spółki do jakichkolwiek świadczeń pieniężnych. Szczegółowe warunki emisji Obligacji Serii H określone są w dokumencie Warunki Emisji Obligacji Serii H (WEO), stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§ 5

3. Cena emisyjna Obligacji Serii H jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 100 zł (sto złotych) za jedną sztukę Obligacji.
4. Obligacje Serii H 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

5. Obligacje Serii H emitowane są jako obligacje niezabezpieczone. Spółka zobowiązuje się do ustanowienia zabezpieczenia w przyszłości, przy czym ustanowienie to może nastąpić także po wydaniu Obligacji Serii H (ich zapisaniu w Ewidencji). Spółka zobowiązuje się do zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji Serii H 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 na podstawie umów przelewu wierzytelności oraz wierzytelności pieniężnych wynikających z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H, powiększonej o 100% wartości odsetek od tych Obligacji, tj. do kwoty nie wyższej niż 8.251.000 zł (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych).
6. 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

UCHWAŁA NR 3/2016
ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ
KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA
Z DNIA 10.02.2016 R.
W SPRAWIE ZMIANY UCHWAŁY Z DNIA 8 STYCZNIA 2016 ROKU W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII H
ORAZ ZMIANY WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII H

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”), niniejszym postanawia co następuje:

§ 1

1. W dniu 8 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji obligacji na okaziciela serii H, w liczbie nie większej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, oznaczonych numerami od numeru 00001 do numeru nie wyższego niż 50.000, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji nie wyższej niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych („Obligacje Serii H”).
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji Serii H określone zostały w dokumencie Warunki Emisji Obligacji Serii H, stanowiącym załącznik do uchwały Zarządu z dnia 8 stycznia 2016 roku.
3. Zarząd Spółki dokonuje zmiany uchwały z dnia 8 stycznia 2016 roku w sprawie Emisji Obligacji Serii H poprzez zmianę § 1 ust. 1 w następujący sposób:

„Spółka emituje obligacje na okaziciela serii H, w liczbie nie większej niż 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk, oznaczone numerami od numeru 00001 do numeru nie wyższego niż 70.000, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji nie wyższej niż 7.000.000 (siedem milionów) złotych („Obligacje Serii H”).”

§ 2

Warunki Emisji Obligacji Serii H, uwzględniające zmiany, o których mowa w § 1 stanowią załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.



Michał Imiołek
Prezes Zarządu

15.4. Warunki Emisji Obligacji serii H

Załącznik do Uchwały nr 4/2016 Zarządu Spółki Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z dnia 10 stycznia 2016 r. w sprawie uchwały z dnia 8 stycznia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii H oraz zmiany warunków emisji obligacji serii H

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII H

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) i określają prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy.

1. Rodzaj Obligacji Obligacje na okaziciela serii H.
 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: 4.281.002 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 1/2016 z dnia 8 stycznia 2016 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii H wraz z Załącznikiem „Warunki Emisji Obligacji serii H”.
 Uchwały Zarządu Emitenta nr 2/2016 z dnia 8 stycznia 2016 roku w sprawie zatwierdzenia wzoru Propozycji Nabycia Obligacji na okaziciela serii H.
 Uchwały Zarządu Emitenta nr 3/2016 z dnia 10 lutego 2016 roku

w sprawie zmiany uchwały z dnia 8 stycznia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii H oraz zmiany warunków emisji obligacji serii H wraz z Załącznikiem „Warunki Emisji Obligacji serii H”.

Uchwały Zarządu Emitenta nr 2/2016 z dnia 8 stycznia 2016 roku w sprawie zatwierdzenia wzoru Propozycji Nabycia Obligacji na okaziciela serii H.

Uchwały Zarządu Emitenta nr 4/2016 z dnia 10 lutego 2016 roku w sprawie zatwierdzenia wzoru Propozycji Nabycia Obligacji na okaziciela serii H.

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 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji. |
| 9. Łączna wartość emisji | nie więcej niż 7.000.000 zł (siedem milionów złotych). |
| 10. Świadczenia Emitenta wynikające z Obligacji | <p>Emitent, na warunkach określonych w niniejszych Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. |

Wypłata 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. Wypłata 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 7,3 % 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:

$$\text{Odsetki} = 100 \text{ zł} * 7,3 \% * (n/365),$$

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: 1,84

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.	2016-02-22	2016-05-13	2016-05-22	2016-05-23	1,80	90
2.	2016-05-22	2016-08-11	2016-08-22	2016-08-22	1,84	92
3.	2016-08-22	2016-11-14	2016-11-22	2016-11-22	1,84	92
4.	2016-11-22	2017-02-14	2017-02-22	2017-02-22	1,84	92

5.	2017-02-22	2017-05-12	2017-05-22	2017-05-22	1,78	89
6.	2017-05-22	2017-08-11	2017-08-22	2017-08-22	1,84	92
7.	2017-08-22	2017-11-14	2017-11-22	2017-11-22	1,84	92
8.	2017-11-22	2018-02-14	2018-02-22	2018-02-22	1,84	92

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 na podstawie umów przelewu wierzytelności oraz wierzytelności pieniężnych wynikających z tytułu niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, powiększonej o 100% wartości odsetek od tych Obligacji, tj. do kwoty nie wyższej niż 11.522.000 zł (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa tysiące złotych).

14. Data ustanowienia
przedmiotu
zabezpieczenia

Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony w terminie sześciu miesięcy od dnia przydziału Obligacji.

15. Sposób zaspokojenia
z przedmiotu
zabezpieczenia

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.

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.

Po bezskutecznym upływie obu powyższych terminów Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

Wyegzekwowane kwoty Administrator Zastawu przekaże 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.

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 2009 r., Nr 67, poz. 569 ze zm.).

W przypadku dojścia emisji do skutku Emitent zamierza zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu rejestrowego z Marcinem Markowiczem, prowadzącym Kancelarię Radcy Prawnego w Krakowie, ul. Gen. Józefa Chłopickiego 1/5, 31-535 Kraków, posiadającym nr NIP: 679-253-69-13; numer wpisu KR-1492. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zastawu.

17. Wycena przedmiotu zastawu

Wycena przedmiotu zastawu zostanie sporządzona przez Biuro Wycen Majątkowych Rzeczoznawca S.C. Inż. Marek Nawalaniec, Al. Płk. Beliny- Prażmowskiego 54/4, 31-514 Kraków.

18. Uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny

Podmiot dokonujący wyceny został wybrany zgodnie z przepisami prawa, ponadto spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej 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.

19. Możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu

Wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji serii H, zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o obligacjach, mogą zostać zaliczone na poczet

5

- | | |
|--|--------------------------------------|
| wykupu na poczet
ceny nabycia obligacji
nowej emisji | ceny nabycia obligacji nowej emisji. |
|--|--------------------------------------|
20. Cel emisji Obligacji Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji Obligacji zostaną przeznaczone na zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności.
 21. 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.
 22. 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.
 23. 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.
 24. Termin rozpoczęcia składania Propozycji Nabycia 8 stycznia 2016 r.
 25. Termin zakończenia składania Propozycji Nabycia 15 lutego 2016 r.
Zarząd Emitenta może przedłużyć termin składania Propozycji Nabycia Obligacji.
 26. Termin zakończenia składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia 15 lutego 2016 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.
 27. Termin przyjmowania wpłat na Obligacje od 8 stycznia 2016 r. do 15 lutego 2016 r. do godz. 18:00
Zarząd Emitenta może przedłużyć termin zakończenia przyjmowania wpłat na Obligacje.
 28. Dzień przydziału (Data Emisji) 22 lutego 2016 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.
 29. 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.

- | | |
|--|---|
| 30. Liczba Obligacji objęta Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia | <p>Minimalna liczba Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi 50 (pięćdziesiąt) sztuk.</p> <p>Maksymalna liczba Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk.</p> <p>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.</p> <p>W przypadku, gdy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji większą niż 70.000 (siedemdziesiąt t tysięcy) sztuk, wówczas ten Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia będzie traktowany jako opiewający na 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk.</p> <p>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.</p> |
| 31. Sposób dokonywania wpłat na Obligacje | <p>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</p> |

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 H 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.

32. 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.

33. Dzień wykupu

dzień 22 lutego 2018 r. (dzień przypadającym na dwa lata od Daty Emisji)

34. 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.

35. Wykup Obligacji na
żądanie Emitenta
przed Dniem Wykupu
(Opcja CALL)

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.

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.

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.
36. 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 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.
37. 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.
38. 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.
39. 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.
40. 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.

41. 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.

42. 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.

43. 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.

44. 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) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (ii) notariusz (iii) 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 propozycje 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

Miejsce i data sporządzenia
Warunków Emisji

Kraków, 10 lutego 2016 roku

Podpisy osób upoważnionych do
zaciągania zobowiązań w imieniu
Emitenta



Michał Imiołek

Michał Imiołek
Prezes Zarządu
Kancelaria Medius S.A.

16. Umowa o ustanowienie administratora zastawu rejestrowego

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZASTAWU REJESTROWEGO

zawarta w dniu 28 kwietnia 2016 r. w Krakowie pomiędzy:

Kancelaria Medius Spółką Akcyjną z siedzibą w Krakowie, adres: 30-393 Kraków, ul. Babińskiego 69, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000397680, z kapitałem zakładowym 3 681 002,00 zł (opłacony w całości), REGON: 121850740 NIP: 679-307-00-26, reprezentowaną przez: Michała Imiołka – Prezesa Zarządu, zwaną dalej **Emitentem**,

a

Panem Marcinem Markowiczem prowadzącym Kancelarię Radcy Prawnego w Krakowie, ul. Gen. Józefa Chłopickiego 1/5, 31-535 Kraków, posiadającym nr NIP: 679-253-69-13, zwanym dalej **Administratorem Zastawu**,

każda z wymienionych Stron zwana jest dalej **Stroną**, a obie Strony łącznie **Stronami**.

Zważywszy, że:

- 1) w dniu 08 stycznia 2016 r. roku Zarząd Zastawcy podjął uchwałę 1/206 w sprawie emisji nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji serii H na okaziciela, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych (dalej: Obligacje), w dniu 10 lutego 2016 roku Zarząd Zastawcy podjął uchwałę nr 3/2016 zmieniającą uchwałę nr 1/2016 z dnia 8 stycznia 2016 roku w tym zakresie, że Zastawca wyemituje nie więcej niż 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji serii H, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej do 7.000.000,00 (słownie: siedem milionów) złotych (dalej: Obligacje);
- 2) roszczenia posiadaczy Obligacji będą zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności Emitenta, istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, w skład którego zbioru wchodzi wierzytelności pieniężne wynikające z niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta od Kreditech Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Strony zgodnie postanawiają zawrzeć umowę o poniższej treści:

Art. 1. DEFINICJE

Użyte w niniejszej Umowie określenia oznaczają:

- 1) Umowa – niniejsza umowa o pełnienie funkcji administratora zastawu.
- 2) Zastaw rejestrowy – zastaw rejestrowy do 150% wartości nominalnej objętych obligacji powiększonej o odsetki w ramach emisji obligacji serii H zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 10 stycznia 2016 roku zabezpieczający roszczenia pieniężne posiadaczy Obligacji, ustanowiony na Zbiorze wierzytelności pieniężnych należących do Emitenta, na podstawie umowy o ustanowienie Zastawu Rejestrowego. Emitent przydzielił 70.000 szt obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł każda, co daje łączną nominalną kwotę 7.000.000,00 zł objętych obligacji. Emitent ustanawia zastaw rejestrowy do 150% wartości nominalnej objętych obligacji powiększonej o odsetki tj. do kwoty 11 522 000,00 zł
- 3) Zbiór wierzytelności – zbiór wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, w skład którego wchodzi wierzytelności pieniężne wynikające z



niespłaconych pożyczek gotówkowych nabytych przez Emitenta od Kreditech Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

- 4) Okres Zabezpieczenia - okres rozpoczynający się w dniu emisji Obligacji, który określony został w Uchwale Zarządu Emitenta (Dzień Emisji) i kończący się w dniu, w którym wszystkie Zabezpieczone Roszczenia zostaną w całości spłacone przez Emitenta.
- 5) Ustawa o obligacjach - oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach,
- 6) Ustawa o Zastawie Rejestrowym - ustawa z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów
- 7) Obligacje – obligacje na okaziciela serii H wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 10 lutego 2016 roku, o łącznej wartości nominalnej do 7.000.000,00 zł, oprocentowane stałą stopą procentową wynoszącą 7,3 % w skali roku, z 24 miesięcznym okresem zapadalności od daty emisji. **Emitent przydzielił w ramach emisji obligacji serii H 70.000 szt. obligacje o wartości nominalnej 100,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 zł.**
- 8) Zabezpieczone Roszczenia - oznacza roszczenia pieniężne przysługujące posiadaczom Obligacji w stosunku do Emitenta z Obligacji, do łącznej kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej objętych obligacji powiększonej o odsetki tj. do kwoty **11 522 000,00 zł**, zabezpieczone Zastawem rejestrowym.

Art. 2. USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZASTAWU

1. Na mocy niniejszej umowy Emitent ustanawia Pana Marcina Markowicza prowadzącego Kancelarię Radcy Prawnego w Krakowie, ul. Gen. Józefa Chłopickiego 1/5, 31-535 Kraków, Administratorem Zastawu Rejestrowego na przysługującym mu Zbiorze wierzytelności, celem zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z Obligacji wyemitowanych przez Emitenta.
2. Administrator Zastawu jest upoważniony zgodnie z art. 2 ust. 4 i art. 4 ust. 4 ustawy o Zastawie Rejestrowym do zawarcia z Emitentem umowy zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących wszystkim wierzycielom – obligatariuszom wyemitowanych przez Emitenta Obligacji.

Art. 3. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZASTAWU

1. Administrator Zastawu jest upoważniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków zastawnika w związku z zastawem rejestrowym ustanowionym na mocy umowy o ustanowieniu zastawu rejestrowego, która ma zostać podpisana w związku z zabezpieczeniem Obligacji, to jest w szczególności do:
 - a) złożenia wniosku o wpis Zastawu rejestrowego do rejestru zastawów,
 - b) dokonania złożenia wniosku o zmianę lub wykreślenie wpisu Zastawu rejestrowego do rejestru zastawów,
 - c) prowadzenia egzekucji z zastawu zgodnie z przepisami o zastawie rejestrowym oraz kodeksem postępowania cywilnego; w szczególności Administrator Zastawu będzie mógł zaspokoić niespłacone wierzytelności obligatariuszy wynikające z Obligacji w drodze (1) egzekucji sądowej na ogólnych zasadach, (2) sprzedaży w drodze przetargu publicznego lub (3) przejęcia przedmiotu zastawu. Umowa Zastawu Rejestrowego przewiduje szczegółowe sposoby ustalenia wartości przedmiotu zastawu na potrzeby jego przejęcia.
 - d) badania dokumentów dotyczących Wierzytelności oraz nakładania na Emitenta obowiązku do przekazywania wszelkich dokumentów, w tym finansowych.
2. W przypadku niewykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, Emitent będzie zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu wszelkie dokumenty niezbędne do ustalenia uprawnień z Obligacji oraz księgę akcyjną spółki Emitenta.

Art. 4. WYNAGRODZENIE I KOSZTY

1. Administratorowi Zastawu rejestrowego z tytułu pełnionych obowiązków zgodnie z niniejszą umową przysługuje od Emitenta wynagrodzenie w kwocie
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 zostanie powiększone o kwotę podatku VAT zgodnie z obowiązującymi przepisami.
4. W skład wynagrodzenia należnego Administratorowi Zastawu z tytułu pełnionych funkcji zgodnie z niniejszą Umową nie wchodzi opłaty sądowe, w szczególności wszelkie opłaty za wpis zastawu do rejestru, zmianę wpisu, jego wykreślenie z rejestru zastawów, należne kwoty za uzyskanie odpisów itp. z rejestru zastawów. Przedmiotowe koszty pokrywa Emitent na żądanie Administratora Zastawu, w szczególności Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego (tj. najpóźniej do 3 dni od daty podpisania niniejszej Umowy) pokrycia kosztów wpisu do rejestru zastawów rejestrowych celem zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z Obligacji.
5. W razie pokrycia przez Administratora Zastawu kosztów związanych z obsługą zastawu rejestrowego, w szczególności z wpisem do rejestru zastawów, Emitent zobowiązany jest on do bezzwłocznego ich zwrotu przelewem na konto bankowe Administratora Zastawu.
6. Emitent ma obowiązek informować Administratora Zastawu o wartości nominalnej Zbioru wierzytelności na ostatni dzień każdego miesiąca w Okresie Zabezpieczenia, w terminie nie później niż do 7. dnia po zakończeniu danego miesiąca. Zawiadomienie to powinno wskazywać również listę Wierzytelności Podstawowych i Wierzytelności Dodatkowych (zdefiniowanych w umowie zastawu rejestrowego), w przypadku ich zaistnienia.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, 9 i 10, odpowiedzialność Administratora Zastawu ograniczona jest łącznie do wysokości wynagrodzenia o którym mowa w Art. 4 ust. 1 Umowy.
8. W przypadku szkody spowodowanej z winy umyślnej odpowiedzialność Administratora Zastawu ograniczona jest do wysokości dwukrotności wynagrodzenia o którym mowa w Art. 4 ust. 1 Umowy.
9. Administrator Zastawu nie odpowiada za niewykonanie lub nienależyte wykonanie Umowy lub umowy zastawu rejestrowego spowodowane przyczynami lub okolicznościami, za które nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności występującymi po stronie Emitenta, jego personelu lub przedstawicieli, albo osób trzecich za których działania lub zaniechania Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności.
10. Administrator Zastawy zostaje zwolniony z wszelkiej odpowiedzialności w przypadku naruszenia przez Emitenta któregokolwiek z obowiązków informacyjnych wynikających z niniejszej Umowy, lub z umowy zastawu rejestrowego. Zwolnienie z odpowiedzialności o którym mowa w poprzednim zdaniu nie dotyczy szkody wyrządzonej przez Administratora Zastawu z winy umyślnej.

Art. 5. CZAS TRWANIA UMOWY, ROZWIĄZANIE UMOWY

1. Umowa została zawarta na czas określony i wygasa:
 - a) w ostatnim dniu Okresu Zabezpieczenia, albo
 - b) z chwilą prawomocnego wykreślenia Zastawu rejestrowego z rejestru zastawów, w zależności od tego, które z powyższych zdarzeń nastąpi wcześniej.
2. W wypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta któregokolwiek z obowiązków zaciągniętych na mocy Umowy lub umowy zastawu rejestrowego, Administrator Zastawu będzie uprawniony do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym. W takim wypadku Administrator Zastawu będzie uprawniony do natychmiastowego

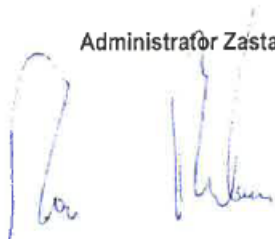
wykreślenia się z rejestru zastawów.

3. W wypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Administratora Zastawu któregokolwiek z obowiązków zaciągniętych na mocy Umowy, pomimo pisemnego wezwania i wyznaczenia Administratorowi Zastawu dodatkowego, 7-dniowego terminu na usunięcie naruszeń, Emitent będzie uprawniony do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Art. 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Wszelkie zawiadomienia oraz oświadczenia wymagane lub dozwolone niniejszą Umową będą ważne, jeżeli zostaną dokonane i przesłane na piśmie, na adresy Stron wskazane w komparycji Umowy. Niedochowanie obowiązku powiadomienia drugiej Strony o zmianie adresu powodować będzie, że korespondencja wysłana na adres dotychczasowy będzie uznawana za prawidłowo doręczoną.
2. Jeśli którekolwiek z postanowień Umowy zostanie uznane przez sąd za niezgodne z prawem, niewykonalne lub nieważne, postanowienie takie nie wpłynie na ważność pozostałych postanowień Umowy. Na ile to możliwe, każde postanowienie Umowy będzie interpretowane w sposób zapewniający jego ważność i skuteczność w świetle obowiązującego prawa. W razie uznania przez właściwy sąd w prawomocnym orzeczeniu, że jedno z postanowień Umowy jest nieważne albo nieskuteczne, postanowienie to zostanie uznane za wyłączone z Umowy, a wszystkie pozostałe jej postanowienia pozostaną w mocy. Zamiast takiego wyłączonego postanowienia uzgodnione zostanie pisemnie przez Strony nowe postanowienie o możliwie zbliżonej treści, jak najbardziej odzwierciedlające pierwotną wolę oraz cele Stron.
3. Strony zgodnie postanawiają, iż ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy będzie rozstrzygał Sąd właściwy miejscowo dla siedziby Administratora Zastawu.
4. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
5. Umowę sporządzono w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Administratora Zastawu, Emitenta i Sądu Rejestrowego.

Administrator Zastawu:



Emitent:



17. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Obligacje serii H	Obligacje serii H wyemitowane na podstawie uchwały nr 1/2016 Zarządu z dnia 8 stycznia 2016 roku; zmienionej następnie uchwałą nr 3/2016 Zarządu z dnia 10 lutego 2016 roku w sprawie zmiany uchwały z dnia 8 stycznia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii H oraz zmiany warunków emisji obligacji serii H
2.	ASO	Alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3.	Autoryzowany Doradca	EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie
4.	Data Wykupu	dzień 22 lutego 2018 roku (dwa lata liczone od Daty Emisji)
5.	Emitent lub Spółka	Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie
6.	EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
7.	Ewidencja	Ewidencja papierów wartościowych, prowadzona przez Uczestnika KDPW lub KDPW
8.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
9.	Inwestor	Podmiot, do którego skierowana została Propozycja Nabycia Obligacji
10.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
11.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. nr 88 poz. 553 z późn. zm.)
12.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
13.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
14.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
15.	Obligatariusz	Osoba wskazana w ewidencji jako posiadacz obligacji
16.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
17.	PAP	Polska Agencja Prasowa

18.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
19.	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.
20.	Propozycja Nabycia	Dokument, zatwierdzony przez Zarząd Emitenta, na podstawie którego składana jest propozycja nabycia Obligacji
21.	PLN, zł, złoty	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
22.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
23.	Statut	Statut Emitenta
24.	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
25.	Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. 2001 nr 211, poz. 1300 z późn. zm.)
26.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2015 nr 238)
27.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
28.	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. nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
29.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. 2012 r. nr 64 poz. 361 z późn. zm.)
30.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654)
31.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2007 r. nr 68 poz. 450 z późn. zm.)
32.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity

		Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)
33.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 z późn. zm.)
34.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
35.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
36.	Warunki Emisji	Warunki Emisji Obligacji serii H Kancelaria Medius S.A.
37.	Zarząd	Zarząd Emitenta