

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



sporządzona na potrzeby wprowadzenia niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B 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 nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.



AUTORYZOWANY DORADCA

Warszawa, dnia 16 grudnia 2013 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 notcie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna: Michał Imiolek
Ul. Zduńów 18 B nr lok. 116, 30-428 Kraków Prezes Zarządu
Tel./Fax.: 12 264 01 37
e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
NIP: 679-307-00-26 REGON: 12185074 Michał Imiolek
Prezes Zarządu

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 notcie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w notcie informacyjnej nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego 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 Osiniski
Prezes Zarządu

Wstęp

Nota informacyjna

Informacje o Emitencie

Firma: Kancelaria Medius S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Sołtysa Dytmara 3 nr lok. 1, 30-126 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

Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Firma: EBC Solicitors S.A.
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. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania.....	5
6. Zabezpieczenie obligacji	7
7. 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.....	7
8. 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	8
9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	8
10. 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	8
11. 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.....	8
12. 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.	9
13. Czynniki ryzyka	9
13.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	9
13.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	10
13.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	14
14. Załączniki.....	19
14.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta	19
14.2. Statut Emitenta.....	26
14.3. Pelen tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną.....	36
14.4. Warunki Emisji Obligacji serii B.....	42
15. Definicje i objaśnienia skrótów	51

1. Cel emisji obligacji

Celem emisji Obligacji serii B było pozyskanie środków finansowych na zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki.

2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

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

3. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było 2.000 (dwa tysiące) Obligacji serii B, o wartości nominalnej jednej obligacji 1.000 zł (jeden tysiąc złotych). Emitent przydzielił 2.000 (dwa tysiące) prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji. Łączna wartość obligacji objętych niniejszą notą informacyjną wynosi 2.000.000 zł (dwa miliony złotych).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Cena emisyjna jest równa cenie nominalnej i wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

5.1. Warunki wykupu

Obligacje serii B zostaną wykupione w Dacie Wykupu, to jest w dniu 4 października 2015 roku (24 miesiące liczone od Daty Emisji). Jeżeli Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Obligacje serii B 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 B 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 B zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. 1.000 (jeden tysiąc) zł za jedną obligację. Wypłata Kwoty Wykupu zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Wszelkie płatności będą dokonywane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję.

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

Wypłata kwoty z Obligacji serii B (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.

5.2. Przedterminowy wykup obligacji

Obligatariusz może żądać Przedterminowego Wykupu (Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza) w następujących przypadkach:

- a. Emitent nie uzyska w okresie trzech miesięcy od Daty Emisji rejestracji Obligacji serii B w Ewidencji prowadzonej przez KDPW,
- b. Emitent nie doprowadzi w okresie sześciu miesięcy od Daty Emisji do notowania Obligacji serii B na Catalist,
- c. każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie dostarczone w terminie do 60 dni od dnia, zajścia zdarzenia, o którym mowa poniżej, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji serii B.

Emitent zobowiązany będzie niezwłocznie wykupić Obligacje serii B wskazane w żądaniu Obligatariusza:

- a. jeżeli Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta,
- b. jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę.

Poza możliwościami Przedterminowego Wykupu, wskazanymi powyżej, każdy Obligatariusz może żądać Przedterminowego Wykupu (Opcja Put), tj. wezwać Emitenta do przedterminowego wykupu przedstawionych Emitentowi Obligacji serii B. Jednakże taka możliwość przysługuje Obligatariuszom nie wcześniej niż po 12 miesiącach od dnia emisji Obligacji serii B.

5.3. Inne przypadku wykupu obligacji

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu natychmiast wykupić.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

5.4. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje serii B będą oprocentowane stałą stopą procentową, wynoszącą 9 proc. w skali roku.

Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie).

Odsetki będą naliczane w kwartalnych okresach odsetkowych.

Obligacje będą oprocentowane od wartości nominalnej Obligacji serii B.

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

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji serii B z dokładnością do jednego grosza.

Odsetki będą naliczane na podstawie rzeczywistej liczby dni w danym okresie odsetkowym, przy założeniu 365 dni w roku, wg wzoru:

$$\text{Odsetki} = 1.000 \text{ zł} * 9\% * (n/365),$$

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

Terminarz płatności odsetkowych:

Okres nr	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Kwota odsetek	Liczba dni
1	2013-10-04	2013-12-20	2014-01-04	2,27	92
2	2014-01-04	2014-03-27	2014-04-04	2,22	90
3	2014-04-04	2014-06-26	2014-07-04	2,24	91
4	2014-07-04	2014-09-26	2014-10-04	2,27	92
5	2014-10-04	2014-12-26	2015-01-04	2,27	92
6	2015-01-04	2015-03-27	2015-04-04	2,22	90
7	2015-04-04	2015-06-26	2015-07-04	2,24	91
8	2015-07-04	2015-09-25	2015-10-04	2,27	92

6. Zabezpieczenie obligacji

Obligacje serii B to obligacje niezabezpieczone.

7. 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 2013 roku wyniosła 3.381.808,81 zł (trzy miliony trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset osiem złotych i osiemdziesiąt jeden groszy), w tym zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 3.333.031,31 zł (trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzydzieści jeden złotych i trzydzieści jeden groszy). Na pozostałą kwotę składały się krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Na zobowiązania krótkoterminowe składały się głównie zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek w kwocie 2.666.499,09 zł (dwa miliony sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięć groszy), zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek w kwocie 465.692,23 zł (czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwa złote i dwadzieścia trzy grosze) oraz zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń w kwocie 167.906,44 zł (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset sześć złotych i czterdzieści cztery grosze).

Na zobowiązania inne składały się zobowiązania związane z obsługą pakietów wierzytelności na zlecenie (zobowiązania wobec klientów zlecających obsługę pakietów wierzytelności).

Na zobowiązania oprocentowane składał się wyłącznie krótkoterminowy kredyt wykorzystany w kwocie 16.013,30 zł (szesnaście tysięcy trzysta złotych i trzydzieści groszy).

W dniu 21 listopada 2013 roku Zarząd Emitenta zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia programu obligacji, na podstawie której akcjonariusze upoważnią Zarząd Emitenta do kolejnych emisji obligacji przy założeniu, że łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w ramach programu emisji obligacji, w żadnym dniu trwania programu emisji obligacji nie przekroczy kwoty 8.000.000 zł (osiem milionów złotych).

Poza zobowiązaniami wskazanymi powyżej Emitent nie przewiduje znaczącego wzrostu zobowiązań w perspektywie 24 miesięcy, tj. do czasu całkowitego wykupu Obligacji, za wyjątkiem systematycznego wzrostu poziomu „zobowiązań krótkoterminowych innych wobec pozostałych jednostek”, wynikającego z realizacji celu emisji Obligacji, tj. pozyskania środków finansowych na zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowania kosztów obsługi zakupionych wierzytelności, finansowania bieżącej działalności Spółki.

8. 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 B został określony w pkt 1 niniejszej noty informacyjnej. Obligacje serii B nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23a Ustawy o obligacjach.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje serii B nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

10. 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

Obligacje serii B to obligacje niezabezpieczone

11. 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 B nie mają charakteru obligacji zamiennych w rozumieniu art. 23 Ustawy o obligacjach.

- 12. 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 B nie mają charakteru obligacji z prawem pierwszeństwa w rozumieniu art. 22 Ustawy o obligacjach.

13. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy Obligacji serii B 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.

13.1. 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 ryzyka.

13.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z rynkiem wierzycelności

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej rynek wierzycelności w Polsce znajduje się cały czas w fazie wzrostu. Znaczący wzrost podaży na rynku wierzycelności wiąże się z kilkoma kwestiami. Według ostatnich raportów publikowanych przez BIG InfoDług na koniec stycznia 2013 roku liczba osób mających problem z terminowym regulowaniem zobowiązań osiągnęła 2,25 mln. Oznacza to, że w ciągu roku 2012

przybyło blisko 200 tys., nowych dłużników. Ogólna kwota zadłużenia na koniec stycznia 2013 roku wyniosła 38,5 mld zł. W ciągu roku 2013 ogólna kwota zadłużenia zwiększyła się o blisko 4 mld zł, co oznacza wzrost o ok. 12 proc. W ocenie Prezesa BIG InfoMonitor Mariusza Hildebranda w trzecim kwartale 2013 roku niespłacane zadłużenie może przekroczyć 40 mld zł.

Mając na uwadze fale kryzysu gospodarczego i spadek podaży wielu produktów na rynku konsumenckim, przedsiębiorcy działający na tym rynku są coraz bardziej przekonani o celowości korzystania z wyspecjalizowanych firm w celu zabezpieczania swoich należności i uniknięcia utraty płynności finansowej, a także serwisowania lub sprzedaży wierzytelności trudno ściągalnych.

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 przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej. 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 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 w 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 jakiekolwiek pomysły 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 niniejszej noty informacyjnej, z powodu niewielkiej skali działalności Emitenta polegającej na windykacji wierzytelności poza granicami kraju ryzyko walutowe w przypadku Emitenta jest znikome. Ryzyko to może jednak zwiększyć się wraz z wzrostem liczby windykacji wierzytelności prowadzonych przez Emitenta poza granicami kraju.

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, blokadą sieci lub kradzieżą 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.

13.3. 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 wynosi 2,4 mln zł. Spółka nie wykupiła (w terminach zapadalności lub przedterminowo) jeszcze żadnych obligacji, natomiast łączna wartość notowanych obecnie na Catalyst obligacji wynosi 400 tys. 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 w latach 2011-2013 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 B umożliwią mu zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zamierzonym celem jest zwiększenie skali prowadzonej działalności, także poprzez współpracę z innymi podmiotami funkcjonującymi na rynku finansowym i kapitałowym. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji

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

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem §12 ust. 3 i §17 ust. 5:

- na wniosek emitenta;

- jeżeli uzna, że wymaga bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

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

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu 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 §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, §15b, §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 lub nie wykonuje

lub nienależycie 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 nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe 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 lub o nałożeniu kary na emitenta. 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.

Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

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

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

zastosować obie sankcje łącznie.

14. Załączniki

14.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/397680/8/20131127101245

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 27.11.2013 godz. 10:12:45

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	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/25789/13/263	
	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. SOŁTYSA DYTARA, nr 3, lok. 1, miejsc. KRAKÓW, kod 30-126, 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/397680/8/20131127101245

Strona 2 z 7

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

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	3 681 002,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	7362004
4. Wartość nominalna akcji	0,50 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 681 002,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za	1 2 000 000,00 ZŁ



Identyfikator wydruku: RP/397680/8/20131127101245

Strona 3 z 7

aport

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

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



Identyfikator wydruku: RP/397680/8/20131127101245

Strona 4 z 7

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	KURNICKI
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	79081303731
	2	1.Nazwisko	IMIOLEK
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	59081104778
	3	1.Nazwisko	IMIOLEK
		2.Imiona	MARIA
		3.Numer PESEL	57092306480
	4	1.Nazwisko	ZAJĄC
		2.Imiona	ANDRZEJ SYLWESTER
		3.Numer PESEL	69123100051
5	1.Nazwisko	KOŹBIAŁ	
	2.Imiona	KATARZYNA JADWIGA	
	3.Numer PESEL	76021307967	

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
	2	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM



Identyfikator wydruku: RP/397680/8/20131127101245

Strona 5 z 7

	PRACOWNIKÓW
6	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA
7	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
8	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
9	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
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 RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
15	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA
16	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
17	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
18	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
19	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
20	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
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Identyfikator wydruku: RP/397680/8/20131127101245

Strona 6 z 7

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Identyfikator wydruku: RP/397680/8/20131127101245

Strona 7 z 7

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 27.11.2013

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

14.2. Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ, ZGODA NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI AKCYJNEJ I BRZMIENIE STATUTU

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.

1 | Strona



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,-----
 - 370.22 Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,-----
 - 4) 66.19 Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,-----
 - 5) 78.10 Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,-----
 - 6) 82.11 Z Działalność usługowa związana z administracją obsługą biura,-----
 - 7) 69.20 Z Działalność rachunkowo- księgowa, doradztwo podatkowe,-----
 - 8) 82.20. Z Działalność centrów telefonicznych (call center),-----
 - 9) 70.21. Z Stosunki międzyludzkie (public relations),-----
 - 10) 82.99 Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
 - 11) 64.30. Z Działalność trustów, 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

2 | Strona



konkretnej działalności przed podjęciem takiej działalności.-----

III. Kapitał zakładowy spółki.

Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji

§ 10.

1. Kapitał zakładowy wynosi 3.681.002 zł (trzy, miliony sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwa złote).-----
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”.-----
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).-----

3 | Strona



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.-----

IV. Organy Spółki

§ 11.

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

A. Walne Zgromadzenie.

§ 12.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.-----
3. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub innym miejscu wskazanym przez podmiot zwołujący Zgromadzenie, jednakże Zgromadzenia mogą odbywać się wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.-----
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w własnej inicjatywy, Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu liczby głosów w Spółce z własnej inicjatywy, Zarząd na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, zgodnie z



szczegółowymi postanowieniami ustawy Kodeksu Spółek Handlowych.-----

5. Na Walnym Zgromadzeniu rozpatrywane są tylko sprawy objęte porządkiem obrad. W przedmiotach nie objętych porządkiem obrad uchwały mogą być podjęte pod warunkiem, że reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.-----

6. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Sprawy na Walnym Zgromadzeniu przedstawia Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.-----

7. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów. Do czasu uchwalenia regulaminu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.-----

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

§ 13.

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników.-----

2. Pełnomocnictwo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu winno być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.-----

§ 14.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględnie 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 50% (pięćdziesiąt 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

6 | Strona




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.-----

§ 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 kwartał 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.-----



2. 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.-----
3. Kapitał zakładowy stanowi nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.----
4. Zysk roczny, powstały po potrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznacza się na:-----
 - a) dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości uchwalonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,-----
 - b) inne cele stosownie do obowiązujących przepisów i uchwał Walnego Zgromadzenia.
5. 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.-----

Michał Imiołek

Prezes Zarządu

10 | Strona

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
 Biuro: ul. Słowackiego 3 nr lok. 1, 30-126 Kraków
 Tel./Fax.: 12 260 12 09, tel. Kom.: +48 505 043 835
 e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
 NIP 679-302-000-26 REGON 121850740



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

**Uchwała nr 6/2013
z dnia 16 września 2013 roku
zarządu spółki Kancelaria Medius spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
w sprawie emisji obligacji serii B**

Zarząd Spółki „KANCELARIA MEDIUS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: Spółka), działając na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm., dalej: Ustawa o obligacjach) uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 2.000 (słownie: dwa tysięcy) Obligacji serii B na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda (dalej: Obligacje), tj. o łącznej wartości nominalnej do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) złotych.
2. Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli objęte zostanie co najmniej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 Ustawy o obligacjach).

§ 2.

Celem emisji jest pozyskanie środków finansowych na zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności oraz finansowanie bieżącej działalności spółki.

§ 3.

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
2. Zarząd postanawia ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 4

1. Obligacje będą emitowane po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej Obligacji.
2. Okres zapadalności Obligacji będzie wynosił 24 miesiące od dnia ich emisji.
3. Obligacje będą oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji będzie stała i będzie wynosić 9% w skali roku. Odsetki będą naliczane od dnia emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (łącznie z tym dniem) i będą wypłacane kwartalnie.
4. Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej wraz z odsetkami.
5. Obligatariusz będzie mógł wezwać Emitenta do przedterminowego wykupu przedstawionych Emitentowi Obligacji (Opcja Put). Jednakże taka możliwość przysługuje Obligatariuszom nie wcześniej niż po 12 miesiącach od dnia Emisji obligacji.
6. Obligacje nie uprawniają do świadczeń niepieniężnych.

7. Obligacje będą zbywalne bez ograniczeń.

§ 5.

Proponowanie nabycia Obligacji zostanie dokonane zgodnie z art. 9 pkt. 3 Ustawy o obligacjach, to jest w drodze oferty prywatnej, skierowanej do oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149, w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie.

§ 6.

1. Obligacje w dniu emisji będą niezabezpieczone.
2. Emitent zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia Obligacji w kwocie 4.000.000 zł. (słownie: cztery miliony złotych) w terminie 10 miesięcy od daty emisji tj. ustanowić zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą w skład, którego będą wchodzić wierzytelności pieniężne, które zostaną nabyte przez Emitenta ze środków pieniężnych pochodzących z emisji obligacji serii B. Przedmiot zastawu zostanie wyceniony przez uprawnionego biegłego.
3. W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku Administratorem zastawu będzie Kancelaria Adwokacka Osiński i Wspólnicy sp. k.

§ 7

Szczegółowe warunki emisji Obligacji określone są w dokumencie Warunki Emisji Obligacji Serii B, stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Michał Imiorek
Prezes Zarządu



Uchwała nr 7/2013
z dnia 30 września 2013 roku
zarządu spółki Kancelaria Medius spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii B

Zarząd Spółki „KANCELARIA MEDIUS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: Spółka), działając na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm., dalej: Ustawa o obligacjach) uchwała, co następuje:

§ 1.

1. W dniu 16 września 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji łącznie nie więcej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) Obligacji serii B na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda (dalej: Obligacje), tj. o łącznej wartości nominalnej do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) złotych.
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji określone zostały w dokumencie Warunki Emisji Obligacji Serii B, stanowiącym załącznik do uchwały Zarządu z dnia 16 września 2013 roku.
3. W punkcie 15 Warunków Emisji Obligacji Serii B w tabeli zawierającej terminarz płatności odsetkowych wystąpiła oczywista omyłka pisarska dotycząca dat okresów odsetkowych. Wobec powyższego, w celu wyeliminowania oczywistej omyłki pisarskiej, Zarząd Spółki dokonuje zmiany w punkcie 15 Warunków Emisji Obligacji Serii B, w następującej treści:

Okres nr	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Kwota odsetek	Liczba dni
1	2013-10-04	2013-12-20	2014-01-04	2,27	92
2	2014-01-04	2014-03-27	2014-04-04	2,22	90
3	2014-04-04	2014-06-26	2014-07-04	2,24	91
4	2014-07-04	2014-09-26	2014-10-04	2,27	92
5	2014-10-04	2014-12-26	2015-01-04	2,27	92
6	2015-01-04	2015-03-27	2015-04-04	2,22	90
7	2015-04-04	2015-06-26	2015-07-04	2,24	91
8	2015-07-04	2015-09-25	2015-10-04	2,27	92

§ 2

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

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Michał Imiołek
Prezes Zarządu

1 | Strona

Kraków, dnia 4 listopada 2013 roku

Uchwała nr 9/2013
z dnia 4 listopada 2013 roku
zarządu spółki Kancelaria Medius spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii B

Zarząd Spółki „KANCELARIA MEDIUS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: Spółka), działając na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm., dalej: Ustawa o obligacjach) uchwala, co następuje:

§ 1.

1. W dniu 16 września 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji łącznie nie więcej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) Obligacji serii B na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda (dalej: Obligacje), tj. o łącznej wartości nominalnej do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) złotych.
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji określone zostały w dokumencie Warunki Emisji Obligacji Serii B, stanowiącym załącznik do uchwały Zarządu z dnia 16 września 2013 roku. Następnie Warunki Emisji Obligacji Serii B zostały zmienione uchwałą Zarządu z dnia 30 września 2013 roku.
3. W punkcie 15 Warunków Emisji Obligacji Serii B w tabeli zawierającej terminarz płatności odsetkowych wystąpiła omyłka dotycząca daty ustalenia prawa do odsetek w 5 okresie odsetkowych. Wobec powyższego, w celu wyeliminowania omyłki, Zarząd Spółki dokonuje zmiany w punkcie 15 Warunków Emisji Obligacji Serii B, w następującej treści:

Okres nr	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Kwota odsetek	Liczba dni
1	2013-10-04	2013-12-20	2014-01-04	2,27	92
2	2014-01-04	2014-03-27	2014-04-04	2,22	90
3	2014-04-04	2014-06-26	2014-07-04	2,24	91
4	2014-07-04	2014-09-26	2014-10-04	2,27	92
5	2014-10-04	2014-12-23	2015-01-04	2,27	92
6	2015-01-04	2015-03-27	2015-04-04	2,22	90
7	2015-04-04	2015-06-26	2015-07-04	2,24	91
8	2015-07-04	2015-09-25	2015-10-04	2,27	92

§ 2

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

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Michał Imion
Prezes Zarządu

1 | Strona

Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
 Biuro: ul. Sołtysa Dytmaro 3 nr lok. 1, 30-126 Kraków
 Tel./Fax.: 12 265 12 76, Tel.Kom.: +48 505 043 815
 e-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
 NIP 679-307-00-26 REGON 121850740



Kraków, dnia 19 listopada 2013 roku

Uchwała nr 10/2013
z dnia 19 listopada 2013 roku
zarządu spółki Kancelaria Medius spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
w sprawie zmiany uchwały z dnia 16 września 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii B
oraz zmiany warunków emisji obligacji serii B

Zarząd Spółki „KANCELARIA MEDIUS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: Spółka), działając na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm., dalej: Ustawa o obligacjach) uchwala, co następuje:

§ 1.

1. W dniu 16 września 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji łącznie nie więcej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) Obligacji serii B na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda (dalej: Obligacje), tj. o łącznej wartości nominalnej do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) złotych.
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji określone zostały w dokumencie Warunki Emisji Obligacji Serii B, stanowiącym załącznik do uchwały Zarządu z dnia 16 września 2013 roku. Następnie Warunki Emisji Obligacji Serii B zostały zmienione uchwałą Zarządu z dnia 30 września 2013 roku oraz uchwałą Zarządu z dnia 4 listopada 2013 roku.
3. W wyniku ustaleń poczynionych z obligatariuszami oraz za ich zgodą, Zarząd Spółki dokonuje zmiany uchwały nr 6 z dnia 16 września 2013 roku w sprawie Emisji Obligacji Serii B poprzez usunięcie ustępu 2 i ustępu 3 w § 6.

§ 2.

Wobec powyższego w punkcie 33 Warunków Emisji Obligacji Serii B zawierającym postanowienia dotyczące zabezpieczenia Obligacji oraz w punkcie 48 Warunków Emisji Obligacji Serii B wskazującym administratora zastawu oraz w wyniku ustaleń poczynionych z obligatariuszami i za ich zgodą, Zarząd Spółki dokonuje zmiany Warunków Emisji Obligacji Serii B poprzez usunięcie w punkcie 33 Warunków Emisji Obligacji Serii B, postanowienia: „Emitent zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia Obligacji w kwocie 4.000.000 zł (słownie: cztery miliony złotych) w terminie 10 miesięcy od Daty Emisji. Przedmiotowe zabezpieczenie będzie obejmowało zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na zbiórze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą w skład, którego będą wchodzić wierzytelności pieniężne, które zostaną nabyte przez Emitenta ze środków pieniężnych pochodzących z emisji Obligacji serii B. Przedmiot zastawu zostanie wyceniony przez uprawnionego biegłego.” oraz usunięcie punktu 48 Warunków Emisji Obligacji serii B, który to punkt zawiera następujące postanowienie: „W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku oraz ustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w pkt. 33 Warunków Emisji Administratorem zastawu będzie: Kancelaria Adwokacka Osipiński i Wspólnicy sp. k.”.

§ 3.

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

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Anna Zielińska
Prezes Zarządu

Tekst jednolity powyższej uchwały został ustanowiony uchwałą Zarządu z dnia 13 grudnia 2013 roku.

14.4. Warunki Emisji Obligacji serii B

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII B

Kancelarii Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia
Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000397680
na kwotę nie większą niż 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych),
od numeru 1 do numeru nie większego niż 2.000

(Warunki Emisji Obligacji Serii B)

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY ORAZ STANOWIĄ PRAWNIE WIĄŻĄCY DOKUMENT ZAWIERAJĄCY INFORMACJE O EMITOWANYCH OBLIGACJACH.

1. Emitent	Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Adres: 30-126 Kraków, ul. Sołtysa Dytmara nr 3 lok. 1 Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000397680 Kapitał zakładowy: 3.681.002 zł (opłacony w całości) Data wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS: 07.10.2011 roku REGON: 121850740 NIP: 679-307-00-26
2. Nazwa Obligacji	Obligacje na okaziciela serii B.
3. Prawo właściwe	Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Roszczenie o wykup Obligacji i wypłatę odsetek ulega przedawnieniu po upływie 10 (słownie: dziesięciu) lat od dnia, w którym stało się ono wymagalne.
4. Podstawa prawna emisji	Obligacje emitowane są na podstawie: Ustawy o Obligacjach, Uchwały nr 6 z dnia 16 września 2013 r. Zarządu Spółki Kancelaria Medius S.A. w sprawie emisji obligacji serii B wraz z Załącznikiem Nr 1 „Warunki emisji”, Uchwały Zarządu Spółki Kancelaria Medius S.A. w sprawie zatwierdzenia treści Propozycji Nabycia Obligacji serii B, Ustawy o Ofercie, Regulacji KDPW oraz Regulacji ASO Catalyst Prawa z Obligacji, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji, jako posiadacz tych Obligacji.
5. Tryb Oferty	Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach poprzez kierowanie Propozycji Nabycia Obligacji do maksymalnie 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji w rozumieniu art. 3 Ustawy

1 | 5 Strona

	o Ofercie.																		
6. Cel emisji	Celem emisji jest pozyskanie środków finansowych na zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności oraz finansowanie bieżącej działalności spółki.																		
7. Waluta Obligacji	Złoty (zł, PLN).																		
8. Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)																		
9. Cena emisyjna jednej Obligacji	1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji.																		
10. Wielkość emisji	Od 1.000 (słownie: jeden tysiąc) do nie więcej niż 2.000 (słownie: dwóch tysięcy) Obligacji.																		
11. Łączna wartość emisji	Od 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) do nie więcej niż 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych).																		
12. Dojście emisji do skutku (próg emisji)	Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli w okresie przyjmowania Propozycji Nabycia zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych co najmniej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) Obligacji.																		
13. Uprawnienia Obligatariuszy	Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń pieniężnych: a) do zapłaty kwoty oprocentowania (odsetek) oraz b) do zapłaty kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (wykup, przedterminowy wykup). Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta. Warunki i terminy spełnienia świadczenia z tytułu odsetek i wykupu opisane są szczegółowo w punktach 14-24 Warunków Emisji.																		
14. Oprocentowanie (odsetki)	Obligacje będą oprocentowane stałą stopą procentową, wynoszącą 9% w skali roku. Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie). Odsetki będą naliczane w kwartalnych okresach odsetkowych. Obligacje będą oprocentowane od wartości nominalnej Obligacji. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z odsetek przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu odsetek w Ewidencji. Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza. Odsetki będą naliczane na podstawie rzeczywistej liczby dni w danym okresie odsetkowym, przy założeniu 365 dni w roku, wg wzoru: $\text{Odsetki} = 1.000 \text{ zł} * 9\% * (n/365),$ gdzie „n” oznacza liczbę dni w danym okresie odsetkowym.																		
15. Okresy odsetkowe	Terminarz płatności odsetkowych: <table><tr><th>Okre s nr</th><th>Pierwszy dzień okresu odsetkowego</th><th>Dzień ustalenia prawa do odsetek</th><th>Ostatni dzień okresu odsetkowego</th><th>Kwota odsetek</th><th>Liczb a dni</th></tr><tr><td>1</td><td>2013-10-04</td><td>2013-12-20</td><td>2014-01-04</td><td>2,27</td><td>92</td></tr><tr><td>2</td><td>2014-01-04</td><td>2014-03-27</td><td>2014-04-04</td><td>2,22</td><td>90</td></tr></table>	Okre s nr	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Kwota odsetek	Liczb a dni	1	2013-10-04	2013-12-20	2014-01-04	2,27	92	2	2014-01-04	2014-03-27	2014-04-04	2,22	90
Okre s nr	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Kwota odsetek	Liczb a dni														
1	2013-10-04	2013-12-20	2014-01-04	2,27	92														
2	2014-01-04	2014-03-27	2014-04-04	2,22	90														

	3	2014-04-04	2014-06-26	2014-07-04	2,24	91
	4	2014-07-04	2014-09-26	2014-10-04	2,27	92
	5	2014-10-04	2014-12-23	2015-01-04	2,27	92
	6	2015-01-04	2015-03-27	2015-04-04	2,22	90
	7	2015-04-04	2015-06-26	2015-07-04	2,24	91
	8	2015-07-04	2015-09-25	2015-10-04	2,27	92
	Ostatni dzień danego okresu odsetkowego jest równocześnie dniem płatności odsetek za dany okres odsetkowy.					
16. Data (Dzień) ustalenia prawa do odsetek	Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji każdorazowo jest szósty dzień roboczy przed datą wypłaty odsetek.					
17. Data (Dzień) Płatności Odsetek	Data Płatności Odsetek przypada każdorazowo na ostatni dzień Okresu Odsetkowego. Jeżeli Data Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, wypłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu odsetek zostały opisane w Propozycji Nabycia.					
18. Okres zapadalności	24 miesiące liczone od Daty Emisji Obligacji.					
19. Data (Dzień) Wykupu	Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, to jest w dniu 4 października 2015 roku (24 miesiące liczone od Daty Emisji). Jeżeli Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Obligacje 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 zarejestrowana w Ewidencji z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Datą Wykupu.					
20. Kwota Wykupu	Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. 1.000 (słownie: jeden tysiąc) zł za jedną Obligację. Wypłata Kwoty Wykupu zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.					
21. Płatności Kwot z Obligacji	Wszelkie płatności będą dokonywane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję. Podmiotami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje zapisane w Ewidencji w terminie określonym w punkcie 16 i 19 Warunków Emisji. Wypłata kwoty z Obligacji (odsetek, Kwoty 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 innym właściwym przepisom prawa polskiego.
22. Odsetki za opóźnienie	Niezależnie od pozostałych uprawnień Obligatariuszy w przypadku opóźnienia w zapłacie kwot z tytułu Obligacji, przy uwzględnieniu Warunków Emisji Obligacji, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania odsetek ustawowych od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty.
23. Umorzenie Obligacji	Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
24. Przedterminowy wykup Obligacji	1. Obligatariusz może żądać Przedterminowego Wykupu (Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza) w następujących przypadkach: a) Emitent nie uzyska w okresie trzech miesięcy od Daty Emisji rejestracji Obligacji w Ewidencji prowadzonej przez KDPW, b) Emitent nie doprowadzi w okresie sześciu miesięcy od Daty Emisji do notowania obligacji na Catalist. Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie dostarczone w terminie do 60 dni od dnia, zajścia zdarzenia, o którym mowa powyżej, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji. 2. Emitent zobowiązany będzie niezwłocznie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu Obligatariusza; a) jeżeli Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta, b) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę. 3. Poza możliwościami Przedterminowego Wykupu, wskazanymi powyżej, każdy Obligatariusz może żądać Przedterminowego Wykupu (Opcja Put) tj. wezwać Emitenta do przedterminowego wykupu przedstawionych Emitentowi Obligacji. Jednakże taka możliwość przysługuje Obligatariuszom nie wcześniej niż po 12 miesiącach od dnia Emisji obligacji.
25. Inne przypadki wykup Obligacji	1. Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie wypłaci w terminie, w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu natychmiast wykupić. 2. Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

26. Zasady wykupu Obligacji	Pisemne zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu Obligacji oraz żądania wykupu powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta oraz prowadzącego Ewidencję. Emitent w przypadku otrzymania od uprawnionego Obligatariusza żądania Wykupu, dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu powiększonej o należne, a nie wypłacone odsetki. Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania Wykupu, dokona wykupu Obligacji w terminie do 14 dni od daty otrzymania takiego żądania. Za dzień wypłaty należnej kwoty uznany będzie dzień dokonania, przez Emitenta lub podmiot upoważniony przez Emitenta, przelewu bankowego na rachunek wskazany przez Obligatariusza żądającego Wykupu Obligacji. Obsługa Wykupu będzie dokonywana za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji. Z chwilą dokonania Wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.
27. Propozycja Nabycia	Dokument, który określa szczegółowe zasady i warunki przeprowadzenia emisji Obligacji, zatwierdzony przez Zarząd Emitenta.
28. Termin rozpoczęcia kierowania Propozycji Nabycia	16 września 2013 r.
29. Termin zakończenia kierowania Propozycji Nabycia	3 października 2013 r. Na podstawie uchwały Zarząd może przedłużyć termin składania Propozycji Nabycia Obligacji.
30. Termin zakończenia składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia	3 października 2013 r. Na podstawie uchwały Zarząd może przedłużyć termin zakończenia składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia.
31. Termin zakończenia przyjmowania wpłat na Obligacje	3 października 2013 r. Na podstawie uchwały Zarząd może przedłużyć termin zakończenia przyjmowania wpłat na Obligacje
32. Dzień przydziału (Data Emisji)	4 października 2013 r. – dzień przydziału jest jednocześnie Datą Emisji Obligacji. Obligacje zostaną przydzielone przez Zarząd na podstawie przygotowanej listy Inwestorów, którzy złożyli i opłacili Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. Obligacje w dniu przydziału zostaną po raz pierwszy zapisane w Ewidencji (prowadzonej przez Biuro Maklerskie, a następnie niezwłocznie po rejestracji przez KDPW – w Ewidencji prowadzonej przez KDPW).
33. Zabezpieczenie Obligacji	Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone.

34. Zbywalność Obligacji	Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.
35. Zasady przydziału Obligacji	Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Zarząd na podstawie listy Inwestorów, którzy 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 i złożony przez Inwestora Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, stanowiący Załącznik nr 1 do Propozycji Nabycia Obligacji, w całości opłacony przez wpłatę na wskazany w pkt. 37 Warunków 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 dnia upływu Terminu zakończenia przyjmowania wpłat na Obligacje (pkt. 31 Warunków Emisji). Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia, skierowane do Emitenta należy składać na adres Emitenta. Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału Inwestorowi Obligacji według Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub w mniejszej licznie lub nieprzydzieleni takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle. Przydział Obligacji zostanie dokonany, pod warunkiem subskrybowania przez Inwestorów liczby Obligacji równej co najmniej progowi emisji wskazanemu w pkt. 12 Warunków Emisji. Potwierdzenie przydziału Obligacji zostanie dokonane zgodnie z informacją zawartą w pkt. 40 Warunków Emisji.
36. Liczba Obligacji objęta Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia	Minimalna liczba Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi 2 (słownie: dwie) sztuki. Maksymalna liczba Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk. W przypadku, gdy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia danego Inwestora, z wyjątkiem firmy inwestycyjnej, z którą Emitent podpisał umowę o pełnienie funkcji animatora dla Obligacji, będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 2 (dwa) sztuki, wówczas ten Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia będzie uznany za nieważny. W przypadku, gdy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji większą niż 2.000 (słownie: dwa tysięcy) sztuk, wówczas ten Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia będzie traktowany jako opiewający na liczbę 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk.
37. Sposób dokonywania wpłat na Obligacje	Inwestor, który zamierza nabyć Obligacje zobowiązany jest dokonać wpłaty w kwocie stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji, wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia w taki sposób, aby środki w pełnej wysokości wpłynęły na rachunek bankowy Emitenta najpóźniej w dniu wskazanym w pkt. 31 Warunków Emisji. Wpłata na Obligacje Serii B 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: tytuł płatności: „Kancelaria Medius S.A. Obligacje serii B”, dane inwestora dokonującego wpłaty: imię i nazwisko/nazwę, adres zamieszkania/siedzibę, PESEL lub REGON; liczbę subskrybowanych i opłacanych Obligacji.
38. Zwrot wpłat na Obligacje	W przypadku, jeżeli 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 Propozycji Nabycia Obligacji, zwrot wpłaty na nieprzydzielone Obligacje w kwocie równiej iloczynowi ceny emisyjnej i ilości nieprzydzielonych Obligacji, zostanie dokonany w terminie 7 dni od dnia przydziału Obligacji na rachunek bankowy Inwestora, wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia. W przypadku, jeżeli 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 7 dni od dnia przydziału Obligacji na rachunek bankowy Inwestora, wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia. W przypadku jeśli emisja Obligacji nie dojdzie do skutku (punkt 12 Warunków Emisji), zwrot wpłat na Obligacje zostanie dokonany w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania Propozycji Nabycia na rachunki bankowe Inwestorów wskazanych w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia. W przypadku zwrotu wpłat na Obligacje, Inwestorowi nie przysługuje uprawnienie do żądania odsetek od Emitenta.
39. Zobowiązania z Obligacji	Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane przez Emitenta na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi zabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, co do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.
40. Zawiadomienia	Do dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer lub adres wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane poprzez opublikowanie raportu w sposób przewidziany regulaminem alternatywnego systemu obrotu oraz na stronie internetowej Emitenta. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Inwestorów lub Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Inwestora lub Obligatariusza przez osobę fizyczną będącą Inwestorem lub Obligatariuszem albo przez osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora lub Obligatariusza, oraz o ile zostaną przekazane listem poleconym lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru.

	na adres Emitenta. Wszelkie odpisy załączone do zawiadomień winny być przedkładane w oryginale lub kopii poświadczonych za zgodność z oryginałem przez notariusza. Do każdego zawiadomienia 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 tej korespondencji odręcznie i we własnym imieniu, o ile korespondencja przesyłana przez osobę fizyczną nie będzie budzić wątpliwości Emitenta.
41. 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 w sposób przewidziany regulaminem alternatywnego systemu obrotu. Emitent jest spółką publiczną, której akcje są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Emitent podlega obowiązkom informacyjnym. Sprawozdania finansowe dotyczące Emitenta udostępniane są w raportach bieżących i okresowych sporządzanych przez Emitenta, dostępnych m. in. na stronie internetowej Emitenta.
42. 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. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający nabycie Obligacji zasięgnął porady profesjonalnego doradcy w zakresie spraw podatkowych.
43. Ewidencja	Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Emitent złoży wniosek o rejestrację Obligacji w KDPW niezwłocznie po Dniu Emisji. Od Dnia Emisji do dnia rejestracji Obligacji w KDPW Ewidencja Obligacji prowadzona będzie przez Dom Maklerski BDM Dom Maklerski S.A.
44. Dzień Roboczy	Wszystkie dni tygodnia od poniedziałku do piątku, z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy, w których KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną.
46. Zorganizowany system obrotu	Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent zamierza wprowadzić Obligacje do obrotu w okresie 6 miesięcy od dnia przydziału.
47. Zmiana Warunków Emisji	Emitent może samodzielnie dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji, z zastrzeżeniem, że zmiany te nie ograniczają praw nabytych Obligatariuszy. Zmiana Warunków Emisji Obligacji może w szczególności dotyczyć zmiany harmonogramu emisji Obligacji (w tym przesunięcia terminu na przyjęcie Propozycji Nabycia oraz dat przydziału Obligacji), o ile mieszczą się w terminach ustalonych w Ustawie o Obligacjach, sprostowania pomyłki, kwestii technicznych. Zmiany te nie uprawniają Obligatariuszy do cofnięcia zapisów na Obligacje.

48. Skróty	Ustawa o Obligacjach – ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach Ustawa o Obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie Inwestor – podmiot, który złożył i opłacił Formularz Przyjęcia Nabyci Obligacji Obligatariusz – podmiot, któremu Emitent przydzielił Obligacje oraz na którego rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika KDPW lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja Obligacje – Obligacje serii B wyemitowane przez Emitenta Ustawa o Ofercie - ustawa z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
------------	---

Michał Imioleś
Prezes Zarządu



Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
 Biuro: ul. Soltysa Dytmara 3 nr lok. 1, 30-126 Kraków
 Tel./Fax.: 12 265 12 76, Tel.Kom.: +48 505 043 81
 e-mail: sekretariat@kancelariamadius.pl
 NIP 679-307-00-26 REGON 141210774



15. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Obligacje serii B	Obligacje serii B wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Zarządu z dnia 16 września 2013 roku
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.	Emitent lub Spółka	Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie
5.	EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
6.	Ewidencja	Ewidencja papierów wartościowych, prowadzona przez Uczestnika KDPW lub KDPW
7.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
8.	Inwestor	Podmiot, do którego skierowana została Propozycja Nabycia Obligacji
9.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
10.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. nr 88 poz. 553 z późn. zm.)
11.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
12.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
13.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
14.	Obligatariusz	Osoba wskazana w ewidencji jako posiadacz obligacji
15.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
16.	PAP	Polska Agencja Prasowa
17.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
18.	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.

19.	Propozycja Nabycia	Dokument, zatwierdzony przez Zarząd Emitenta, na podstawie którego składana jest propozycja nabycia Obligacji
20.	PLN, zł, złoty	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
21.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
22.	Statut	Statut Emitenta
23.	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.)
24.	Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. 2001 nr 211, poz. 1300 z późn. zm.)
25.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2010 nr 211 poz. 1384)
26.	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.)
27.	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.)
28.	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.)
29.	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)
30.	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.)
31.	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.)
32.	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.)
33.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki



		udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
34.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
35.	Warunki Emisji	Warunki Obligacji serii B Kancelaria Medius S.A.
36.	Zarząd	Zarząd Emitenta