GPW
Elektronicznie podpisany przez GPW
DN: c=PL, o=Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, ou=BM, cn=GPW, email=prospekty.emisyjne@gpw.com.pl
Data: 2012.12.31 14:21:50 +01'00'

DOKUMENT INFORMACYJNY

Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie

Kancelaria Medius

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

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

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

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

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

EBC solicitors

AUTORYZOWANY DORADCA

Warszawa, dnia 19 grudnia 2012 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 niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim 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.

MAGDALENA MIERZWICKA
PREZES ZARZĄDU
Magdalena Mierzwicka
Prezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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

Adam Osiński
Prezes Zarządu

Wstęp

Dokument informacyjny

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 12 264 01 37
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

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są:

- 20.000.020 (dwadzieścia milionów dwadzieścia) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wyniesie 2.000.002 zł (dwa miliony dwa złote).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 82,10 proc. (osiemdziesiąt dwa procent 10/100) kapitału zakładowego Emitenta i 82,10 proc. (osiemdziesiąt dwa procent 10/100) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Serii A, które zostaną wprowadzone do Alternatywnego systemu obrotu, są tożsame w prawach, a w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy, z Akcjami Serii B, które są notowane na rynku NewConnect.

Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień statutu Emitenta w zw. z art. 310 §1 k.s.h., zgodnie z którym to przepisem zawiązanie spółki akcyjnej następuje z chwilą objęcia wszystkich akcji. Akt notarialny w sprawie zawiązania spółki akcyjnej został sporządzony przez notariusza Mateusza Olszewskiego w kancelarii notarialnej w Krakowie (Rep. A nr 3121/2011).

Akcje zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 7 października 2011 roku.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta, według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego, przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	20.000.020	82,10	82,10
2.	B	4.360.000	17,90	17,90
Razem		**24.360.020**	**100**	**100**

Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych

Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej oferty niepublicznej Akcji Serii A

W dniu 25 maja 2012 roku akcjonariusz Emitenta przeprowadził niepubliczną ofertę zbycia Akcji Serii A. Niepubliczna oferta nabycia Akcji Serii A została złożona 1 (jednej) osobie. Ofercie podlegało 2.862.120 (dwa miliony osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dwadzieścia) Akcji Serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć

groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 286.212 zł (dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście dwanaście złotych). Cena Akcji Serii A w ramach oferty akcjonariusza, o której mowa powyżej, wynosiła 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą poszczególną akcję. Oferta nabycia Akcji Serii A została przyjęta przez 1 (jedną) osobę, która nabyła łącznie 2.862.120 (dwa miliony osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dwadzieścia) Akcji Serii A za łączną cenę w wysokości 286 212 zł. (dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście dwanaście złoty).

Spis treści

Oświadczenie Emitenta 2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy 2
Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu 4
Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych 4
Spis treści 6
2. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie 11
3. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień 11
3.1. Informacja ogólna 11
3.2. Prawa wynikające z instrumentów finansowych 11
3.2.1. Prawa o charakterze majątkowym 11
3.2.2. Prawa o charakterze korporacyjnym 12
3.3. Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień 15
3.3.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami 15
3.3.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji 15
4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanym Doradcą oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) 27
5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta 28
5.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 28
5.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta 28
5.3. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 29
5.4. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) 30
6. Czynniki ryzyka 31
6.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność 31

6.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta 32
6.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym 37
7. Wybrane informacje o Emitencie 41
7.1. Krótki opis historii Emitenta 41
7.2. Informacje o działalności prowadzonej przez Emitenta 42
7.3. Oferta Emitenta 43
7.4. Windykacja Wierzytelności 46
7.5. Platforma internetowa Emitenta 48
7.6. Otoczenie rynkowe Emitenta 49
7.7. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta 52
8. Informacje dodatkowe 54
8.1. Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta 54
8.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnionych do wglądu 54
8.3. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami 55
9. Załączniki 56
9.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta 56
9.1.2. Informacja o zmianie w Radzie Nadzorczej 62
9.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta 64
9.2.2. Informacja o zmianie ujednoliconego aktualnego tekstu statutu Emitenta 74
9.3. Definicje i objaśnienia skrótów 85

1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje Serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień statutu Emitenta w zw. z art. 310 §1 k.s.h., zgodnie z którym to przepisem zawiązanie spółki akcyjnej następuje z chwilą objęcia wszystkich akcji.

Wszystkie Akcje Serii A zostały objęte przez następujące osoby:
1/ Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. z siedzibą Krakowie;
2/ Magdalena Mierzwicka;
3/ Michał Imiołek.

Stosowny zapis Statutu (§8 ust. 1 i ust. 2) sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 11 sierpnia 2011 roku przed notariuszem Mateuszem Olszewskim w kancelarii notarialnej w Krakowie (Repertorium A Nr 3121/2011) brzmiał:

§ 10.

1. Kapitał zakładowy wynosi 2.000.002,00 zł. (dwa miliony dwa złote).----------
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:----------
a) 20.000.020 (dwadzieścia milionów dwadzieścia) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 00000001 do 20000020 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.----------

Akcje Serii A zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 października 2011 roku.

W dniu 14 marca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzeni uchwałą nr 13 dokonało zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Treść niniejszych uchwały brzmi:

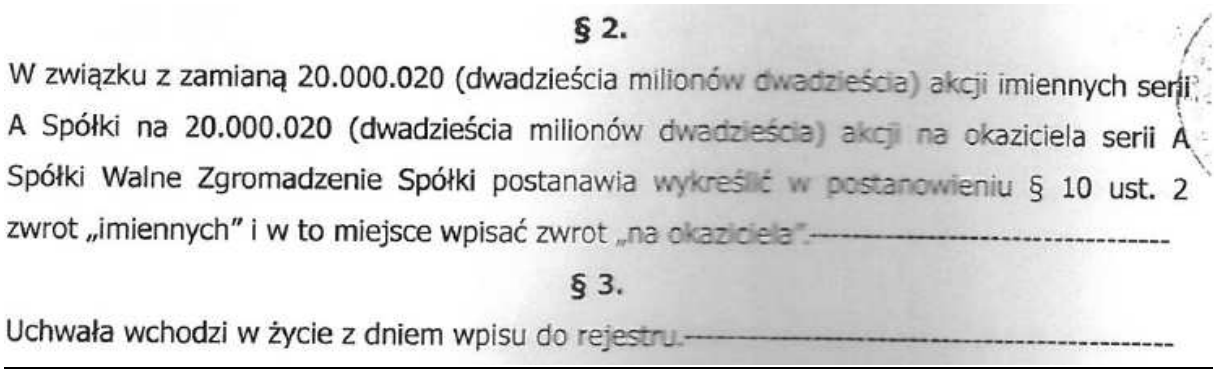
UCHWAŁA NUMER 13

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pod firmą **KANCELARIA MEDIUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie** z dnia 14 marca 2012 roku *w sprawie zamiany akcji Spółki i zmiany statutu Spółki.*----------

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

§ 1.

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia dokonać zmiany 20.000.020 (dwadzieścia milionów dwadzieścia) akcji imiennych serii A Spółki na 20.000.020 (dwadzieścia milionów dwadzieścia) akcji na okaziciela serii A Spółki.----------



§ 2.

W związku z zamianą 20.000.020 (dwadzieścia milionów dwadzieścia) akcji imiennych serii A Spółki na 20.000.020 (dwadzieścia milionów dwadzieścia) akcji na okaziciela serii A Spółki Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wykreślić w postanowieniu § 10 ust. 2 zwrot „imiennych" i w to miejsce wpisać zwrot „na okaziciela".----------

§ 3.

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

Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela została zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 czerwca 2012 roku.

Podstawa wprowadzenia Akcji Serii A

Podstawą wprowadzenia Akcji Serii A Emitenta do obrotu na NewConnect jest Uchwała nr 3 Walnego Zgromadzenia Emitenta podjęta w dniu 12 września 2012 roku w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 3000/2012). Uchwała brzmi jak następuje:

UCHWAŁA NUMER 03

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pod firmą **KANCELARIA MEDIUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie**, z dnia 12 września 2012 roku *w sprawie ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji Spółki serii A.*----------

Działając na podstawie art. 5 ust. 8 oraz art. 5 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kancelaria Medius S.A., uchwala co następuje:----------

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).----------
2. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dematerializację i złożenie do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki.----------
3. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do:----------

a. wprowadzenia akcji serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect),----------

b. złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki,----------

c. dokonania dematerializacji akcji serii A Spółki, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby rejestracja akcji serii A Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.----------

§ 2.

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

2. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy, przy czym Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia 11 sierpnia 2011 roku.

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

3.1. Informacja ogólna

Akcje Serii A są tożsame w prawach z Akcjami Serii B Emitenta, które są notowane na rynku NewConnect., w szczególności w prawie do dywidendy oraz w prawie głosu.

Według Statutu Emitenta z Akcjami nie są związane jakiekolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

W roku 2011 Emitent nie wypłacił dywidendy.

Zwyczajne Wlane Zgromadzenie uchwałą nr 6 z dnia 14 marca 2012 roku postanowiło, zysk nett spółki za rok obrotowy 2011 w kwocie 77.900,42 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy spółki.

3.2. Prawa wynikające z instrumentów finansowych

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta, są określone przepisami k.s.h., innymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu.

3.2.1. Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 §1 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 k.s.h. w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 §2 i §3 k.s.h. uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;

- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;
- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 §2 k.s.h. w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji - zgodnie z art. 337 §1 k.s.h., akcje są zbywalne; jednocześnie Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji - zgodnie z §10 Statutu Emitenta Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, przy czym zasady i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia;
- prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego; §7 Statutu Emitenta przewiduje, iż istotna zmiana przedmiotu działalności Emitenta może nastąpić bez wykupienia akcji tych, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

3.2.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu - na podstawie art. 412 §1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 §1 k.s.h. każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411^1 §1

k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w chwili obecnej regulamin walnego zgromadzenia obowiązujący u Emitenta nie przewiduje jednak takiej możliwości; zgodnie z art. 406^5 §1 k.s.h. statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;

- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 399 §3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50 proc. ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 400 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki publicznej mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 k.s.h.;
- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 §3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 k.s.h.;
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw - zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej - wynikające z art. 328 §6 k.s.h.;

- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 395 §4 k.s.h.;
- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 407 §1 k.s.h. oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu pocztą elektroniczną - wynikające z art. 407 §1[1] k.s.h.;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 407 §2 k.s.h.;
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji - wynikające z art. 410 §2 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał - wynikające z art. 421 §3 k.s.h.;
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 341 §7 k.s.h.;
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 §1 k.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 k.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki);
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał;. żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie - wynikające z art. 6 k.s.h.;
- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce - wynikające z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;
- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów;

- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 k.s.h. akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

3.3. Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

3.3.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami.

3.3.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Obrót Akcjami Emitenta, jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

<u>Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej</u>

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, określone obowiązki, odnoszące się do tych czynności i zdarzeń.
Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.
Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- zamiarach co do dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 proc. ogólnej liczby głosów; w przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisje oraz spółkę;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, z którymi została zawarta umowa, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie winno zawierać również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi dysponować według własnego uznania.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają, odpowiednio, również na:

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

- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.
Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

<u>Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie</u>

Zgodnie z art. 154 Ustawy o obrocie informacją poufną jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia

dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych:

- mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora:
- w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie, każdy kto:

- posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
  - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
  - akcjonariusze spółki publicznej, lub
  - osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa powyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
  - maklerzy lub doradcy, lub
- posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie osoby, o których mowa w art. 156 ust. 1, nie mogą:

- ujawniać informacji poufnej;
- udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Zgodnie z przepisem art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregokolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego, o którym mowa powyżej,
- są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego którym mowa powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych;
- jednego lub kilku instrumentów finansowych;
- nabywania albo zbywania instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie przepisów ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zlecił zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze informacji poufnej dotyczącej emitenta lub akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady

nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby:

- wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami;
- inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1, rozumie się:

- jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- podmioty:
  - w których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
  - które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa powyżej, lub
  - z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, czerpią zyski,
  - których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa powyżej.

Przepisy dotyczące zakazów i obowiązków określonych powyżej mają zastosowanie do Akcji Emitenta w oparciu o przepis art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 Ustawy o obrocie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

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

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.
Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Dodatkowo art. 16 ust. 2 tejże ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000

euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku nie zgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;

przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

<u>Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji</u>

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 milionów euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami.

4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanym Doradcą oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzą obecnie:

1/ Magdalena Mierzwicka - Prezes Zarządu.

Osoby zarządzające Autoryzowanym Doradcą

W skład osób zarządzających Autoryzowanym Doradcą wchodzą obecnie:

1/ Adam Osiński - Prezes Zarządu.

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2011 zostało zbadane przez Kancelaria Badania Sprawozdań Finansowych sp. z o.o. wpisana na listę pomiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1819.
Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził:

1/ Krystyna Wlasynowicz - biegły rewident nr ew. 8042.

5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta

5.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

5.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

Lp.	imię i nazwisko	opis powiązania
1.	Magdalena Mierzwicka - Prezes Zarządu	---
2.	Andrzej Zając - Przewodniczący Rady Nadzorczej	---
3.	Maria Imiołek - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	---
4.	Marek Imiołek - Członek Rady Nadzorczej	---
5.	Katarzyna Koźbiał - Członek Rady Nadzorczej	---
6.	Tomasz Kurnicki - Członek Rady Nadzorczej	---

Poza powyżej opisanymi powiązaniami brak jest innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

5.3. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

Magdalena Mierzwicka - Prezes Zarządu - jest:

- akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada łącznie 10 (dziesięć) Akcji Serii A, reprezentujących 0,01 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,01 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- większościowym udziałowcem i Wiceprezesem Zarządu Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o., to jest akcjonariusza Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada łącznie 17.137.880 (siedemnaście milionów sto trzydzieści siedem tysięcy osiemset osiemdziesiat) Akcji Serii A, reprezentujących 70,35 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 70,35 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Michał Imiołek - Dyrektor Zarządzający Emitenta - jest:

- akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada łącznie 10 (dziesięć) Akcji Serii A, reprezentujących 0,01 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,01 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- Prezesem Zarządu Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o., to jest akcjonariusza Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada łącznie 17.137.880 (siedemnaście milionów sto trzydzieści siedem tysięcy osiemset osiemdziesiat) Akcji Serii A, reprezentujących 70,35 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 70,35 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

- Andrzej Zając - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Dyrektor w Midven Capital Limited (spółce prawa cypryjskiego), która jest akcjonariuszem Emitenta i na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada łącznie 2.862.120 (dwa miliony osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dwadzieścia) Akcji Serii A, reprezentujących 11,75 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 11,75 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

<u>Powiązania Emitenta z Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o.</u>

Główny akcjonariusz Emitenta Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. została założona przez pan Przemysława Komorowskiego oraz przez panią Magdalenę Mierzwicką - obecnego Prezesa Zarządu Emitenta, którzy do dnia sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego pozostają jedynymi udziałowcami tej spółki. Siedzibą Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. jest Kraków. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pan Michał Imiołek jest Prezesem Zarządu, a pani Magdalena Mierzwicka jest Wiceprezesem Zarządu Kancelarii Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. Głównym

przedmiotem działalności Kancelarii Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. jest świadczenie kompleksowych usług w zakresie zarządzania, a także serwisowania wierzytelności. Na zień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej ponieważ na pokrycie akcji serii A Emitenta wniosła przedsiębiorstwo pod nazwą Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa. Tym samy Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. nie prowadzi, jak również nie planuje prowadzić, jakiejkolwiek działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Wybrane informacje na temat Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o.

Firma:	Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Kraków
KRS:	0000381793
Przedmiot działalności:	zarządzanie i serwisowanie wierzytelności
Zarząd:	Michał Imiołek
Udziałowcy:	Przemysław Komorowski, Magdalena Mierzwicka

Poza powiązaniami opisanymi w niniejszym dokumencie informacyjnym brak jest jakichkolwiek innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

5.4. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta. Brak także jakichkolwiek istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą lub jego wspólnikami a Emitentem, lub głównymi akcjonariuszami Emitenta.

6. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, 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 niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych, w tym zrealizowanie zakładanych wyników finansowych, będzie uwarunkowane do pewnego stopnia czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Emitenta, w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego

oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

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

6.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego rynek wierzytelności w Polsce znajduje się cały czas w fazie wzrostu. Znaczący wzrost podaży na rynku wierzytelności wiąże się z kilkoma kwestiami. Według ostatnich raportów publikowanych prze InfoDług na koniec 2011 roku liczba osób mających problem z terminowym regulowaniem zobowiązań przekroczyła 2 mln., oznacza to, że w porównaniu z końcem sierpnia 2010 roku przybyło ponad 150 tys. nowych dłużników. Ogólna kwota zadłużenia na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 35,48 mld zł. W ciągu roku zadłużenie zwiększyło się o blisko 50 proc. Kolejną przyczyną ciągłego wzrostu rynku wierzytelności jest coraz większa skłonność instytucji finansowych do korzystania z usług wyspecjalizowanych firm windykacyjnych. W roku 2010 szacuje się, że do sprzedaży trafiły wierzytelności o wartości około 4,4 mld zł., a w roku 2011 wierzytelności o wartości około 7,3 mld zł. Ponadto instytucje finansowe przewidują, że w kolejnym roku można spodziewać się zwiększonej podaży wierzytelności z ich strony.

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 krótkiego okresu prowadzenia działalności

Emitent prowadzi działalność operacyjną od 2011 roku. Biorąc pod uwagę wczesny etap rozwoju Emitenta, jego działalność nadal obarczona jest więc ryzykiem:

- niedostosowania oferty Emitenta do oczekiwań klientów;
- nieosiągnięcia oczekiwanej pozycji rynkowej i tym samym niemożliwości realizacji planów strategicznych;
- nieosiągnięcia zakładanych rezultatów z uwagi na stosunkowo małą rozpoznawalność Emitenta na rynku.

Powyższe ryzyka są ograniczone z uwagi na bardzo duże doświadczenie Zarządu Emitenta w działalności na rynku, na którym działa Emitent. Ponadto Emitent stara się ograniczać powyższe ryzyka poprzez:

- przeprowadzanie analiz rynku, dzięki którym możliwe jest rozpoznanie potrzeb potencjalnych klientów i zaoferowanie produktów lub usług w najwyższym stopniu spełniających ich oczekiwania;
- stałe modyfikowanie i rozszerzanie oferty z uwzględnieniem zgłaszanego zapotrzebowania potencjalnych klientów;
- prowadzenie działań marketingowych, reklamowych i public relations, mających na celu budowę silnej marki Emitenta i jego produktów;
- stworzenie planów długo- i krótkoterminowych uwzględniających potencjalne ryzyka oraz metody ich minimalizacji w celu zarządzania sytuacją kryzysową.

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 sytuacje, w których przepływy pieniężne z tytułu odzyskanej wierzytelności nie pokrywają się z terminami wykonania zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli. Duża liczba takich sytuacji oraz wydłużające się terminy spłaty należności Emitenta mogą spowodować utratę płynności przez Emitenta. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent stosuje wewnętrzny proces monitoringu płatności, który wyklucza powstawanie opóźnień w spłacie należnych zobowiązań klientów Emitenta lub skutecznie wymusza szybkie uruchomienie procedur dochodzenia należności na etapie sądowo-egzekucyjnym. Ponadto Emitent posiada możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym.

Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników

Istotnym elementem dla działalności Emitenta oraz jego pozycji rynkowej jest kadra zarządzająca oraz kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą, doświadczeniem i zrozumieniem dla sektora gospodarki jakim jest branża wierzytelności. Biorąc pod uwagę bardzo duże zapotrzebowanie na specjalistów w branży, istnieje ryzyko utraty poszczególnych członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników na skutek ich przejścia do spółek konkurencyjnych, co z kolei może skutkować trudnościami w prowadzeniu przez Emitenta bieżącej działalności, a nawet doprowadzić do naruszenia rynkowej pozycji Emitenta.

Ryzyko konkurencji

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

Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

Pierwszym krokiem Emitenta w ramach prowadzenia windykacji wierzytelności własnych oraz wierzytelności klientów jest postępowanie polubowne z dłużnikami. Część prowadzonej przez Emitenta działalności opiera się jednak na korzystaniu z drogi postępowania sądowego, przed sądami powszechnymi, a następnie na korzystaniu z egzekucji komorniczej. W związku z uzależnieniem realizacji części projektów od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego, istnieje ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań Emitent może niezrealizować w planowanym czasie przychodów z prowadzonych projektów. Może to mieć istotny negatywny wpływ na prognozy finansowe Emitenta, a przez to może wpłynąć negatywnie na skuteczną realizację strategii rozwoju Emitenta. Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez duże doświadczenie Emitenta w prowadzeniu postępowań sądowych i egzekucyjnych, co znacząco wpływa na usprawnienie przebiegu tych procesów.

Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

Działalność Emitenta jest 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 niniejszego dokumentu informacyjnego 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 długa 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 niniejszego dokumentu informacyjnego 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 miedzy innymi konieczność ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych (np. na rozwój platformy internetowej służącej do obsługi klientów). Tego typu działania są charakterystyczne dla branży, dla której szybkie zmiany i ostra konkurencja są naturalną sytuacją rynkową. Nie można wykluczyć, iż niektóre lub nawet wszystkie nakłady inwestycyjne ponoszone przez Emitenta nie znajdą odzwierciedlenia w wysokości osiąganych przez Emitenta przychodów. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, przed podjęciem każdej decyzji inwestycyjnej Emitent dokonuje możliwie dokładnej analizy rynku i potrzeb klientów.

Ryzyko związane z wykorzystaniem sieci Internet w działalności

Po uruchomieniu platformy internetowej służącej do obsługi klientów część klientów kontaktuje się z Emitentem z wykorzystaniem tej platformy, a tym samym z wykorzystaniem sieci Internet. Istnieje ryzyko przerwania takiego połączenia, a tym samym ograniczenia, a nawet przerwania świadczenia usług dla takich klientów. Emitent będzie starał się przeciwdziałać temu ryzyku poprzez wynajmowanie serwerów i infrastruktury sieciowej w renomowanych centrach danych, posiadających wielokrotnie dublowane łącza do sieci Internet, pochodzące od różnych dostawców. Dodatkowo serwery będą działały w centrach danych odległych od siebie geograficznie, w tym w różnych krajach, tak aby nawet poważna lokalna awaria nie spowodowała długofalowej przerwy w działalności Emitenta i pozwoliła możliwie szybko przywrócić normalny poziom działalności.

Ryzyko walutowe

Emitent wskazuje, iż w ramach wykonywanej działalności prowadzi windykację wierzytelności również poza granicami kraju, która jest rozliczana w walutach obcych (głównie Euro). Taka sytuacja powoduje narażenie Emitenta na ryzyko wahań kursów walut obcych wobec złotego. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta. Celem ograniczenia opisanego powyżej ryzyka Emitent, na bieżąco monitoruje wahania kursów walut obcych oraz kurs PLN. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, 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. Wiążę się to ryzykiem włamania do systemu Emitenta, blokady sieci lub kradzieży danych finansowych lub osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych o klientach lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Emitent dokłada wszelkich starań aby stosować zabezpieczenia i wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu.

6.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejsza płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji lub praw do akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji lub praw do akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy tez w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

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:

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

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego 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 nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w alternatywnym systemie 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 20.000 zł;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

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, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda 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, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

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

Zawieszenie notowań akcji na Giełdzie 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 Giełdzie.

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.

7. Wybrane informacje o Emitencie

7.1. Krótki opis historii Emitenta

Geneza działalności Emitenta sięga roku 2009, kiedy powstała firma Kancelaria Medius Michał Imiołek z siedzibą w Krakowie. Była to jednoosobowa działalność gospodarcza, której pomysłodawcą i właścicielem był Michał Imiołek. Firma działała w branży windykacji wierzytelności. W celu kontynuacji działalności prowadzonej w formie działalności gospodarczej, w dniu 2 lutego 2011 roku powstała Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie - obecnie główny akcjonariusz Emitenta, która przejęła działalność gospodarczą prowadzoną przez pana Michała Imiołka. Do nowopowstałej Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. zostały przeniesione kontakty biznesowe, klienci oraz zespół działający wcześniej w ramach działalności gospodarczej prowadzonej przez pana Michała Imiołka. Nie wniesiono jednak aportem samego przedsiębiorstwa, które zaprzestało prowadzenia działalności. Była to więc kontynuacja faktyczna, ale nie prawna, działalności gospodarczej prowadzonej uprzednio przez pana Michała Imiołka. Założycielami Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. byli pan Przemysław Komorowski oraz pani Magdalena Mierzwicka, obecny Prezes Zarządu Emitenta. Pan Michał Imiołek został Prezesem Zarządu Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. było świadczenie kompleksowych usług w zakresie zarządzania, a także serwisowania wierzytelności. W sierpniu 2011 roku Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. podjęła decyzję o założeniu spółki Kancelaria Medius S.A. Emitent został zawiązany w dniu 11 sierpnia 2011 roku przez Kancelarię Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Michała Imiołka oraz Magdalenę Mierzwicką. Statut Emitenta został podpisany w dniu 11 sierpnia 2011 roku w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Mateuszem Olszewskim w kancelarii notarialnej w Krakowie, Repertorium A Nr 3121/2011.

Kapitał zakładowy Emitenta wynosił 2.000.002 zł (dwa miliony dwa złote) i dzielił się 20.000.020 (dwadzieścia milionów dwadzieścia) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, przy czym 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zostało objętych przez Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. w zamian za aport w postaci przedsiębiorstwa Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa. W skład aportu w postaci przedsiębiorstwa Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa wchodził zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonym do prowadzenia działalności gospodarczej w znaczeniu funkcjonalnym, czyli zorganizowana działalność gospodarcza oparta na majątku, infrastrukturze oraz umiejętnościach zespołu przedsiębiorstwa Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa. Działalność operacyjna w ramach przedsiębiorstwa Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa jest prowadzona wyłączenie przez Emitenta - Kancelaria Medius S.A. (do dnia wniesienia aportem przedsiębiorstwa Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa do Kancelaria Medius S.A. działalność operacyjna była prowadzona przez Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o.). Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. nie prowadzi, jak również nie planuje prowadzić, jakiejkolwiek działalności konkurencyjnej wobec Emitenta. Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. jest wyłącznie akcjonariuszem Emitenta.

Akcje Serii A Emitenta zostały objęte w następujący sposób:

1/ akcjonariusz Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. o.o. z siedzibą w Krakowie objął 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji;
2/ akcjonariusz Magdalena Mierzwicka objęła 10 (dziesięć) akcji;
3/ akcjonariusz Michał Łukasz Imiołek objął 10 (dziesięć) akcji.

Sądem rejestrowym, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru, jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dnia 15 listopada 2011 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy poprzez emisję nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) nowych akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. Akcje Serii B w ilości 4.360.000 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt tysięcy) zostały objęte przez inwestorów w ramach subskrypcji prywatnej.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta dokonane poprzez emisję Akcji Serii B zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 5 czerwca 2012 roku.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Emitent zadebiutował na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

7.2. Informacje o działalności prowadzonej przez Emitenta

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

Celem Emitenta jest dostarczanie klientom usług windykacyjnych i prawnych na najwyższym poziomie, co zapewniane jest dzięki ściśle określonym procedurom wewnętrznym w zakresie szybkości przekazywania informacji, tajemnicy handlowej oraz przetwarzania informacji poufnych przekazywanych przez klientów,

stosowanych przez Emitenta. Procedury te mają istotny wpływ na szybkość podejmowanych decyzji co w znacznym stopniu poprawia efektywność i skuteczność działań.

Emitent kontynuuje działalność Kancelarii Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o., która na pokrycie akcji serii A Emitenta wniosła całe przedsiębiorstwo pod nazwą Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa. W ramach wskazanego wyżej aportu Emitent przejął wszystkie wierzytelności, których windykację na dzień przejęcia prowadziła Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. (wierzytelności własne i wierzytelności zlecone).

7.3. Oferta Emitenta

Emitent świadczy usługi kompleksowego zarządzania wierzytelnościami powstałymi w obrocie gospodarczym oraz usługi prawne dla podmiotów gospodarczych. W szczególności Emitent świadczy następujące rodzaje usług:

- windykacja na zlecenie;
- wykup portfeli wierzytelności;
- serwisowanie i zarządzanie wierzytelnościami;
- obsługa prawna podmiotów gospodarczych.

Windykacja na zlecenie

Podstawową usługą Emitenta jest windykacja wierzytelności klientów korporacyjnych, która odbywa się na podstawie umów powierniczego przelewu wierzytelności oraz w mniejszym zakresie na podstawie pełnomocnictw procesowych. Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest prowizja naliczana od kwoty, którą spłacił dłużnik na poczet należności głównej oraz odsetek. W ramach tej usługi Emitent podejmuje działania zmierzające do odzyskania należności kolejno na drodze: polubownej, postępowania sadowego, postępowania komorniczego / upadłościowego.

Proces Windykacji wierzytelności na zlecenie przedstawia się następująco:

Wykup portfeli wierzytelności

W ramach usługi wykupu portfeli wierzytelności Emitent nabywa od klientów wierzytelności na podstawie umów cywilno-prawnych (cesja). Jest to rozwiązanie atrakcyjne dla klientów ponieważ cesja przenosi na Emitenta ryzyko niewypłacalności dłużnika z zamian za częściowe odzyskania należności. Przy usłudze wykupu portfeli wierzytelności wynagrodzeniem Emitenta jest różnica pomiędzy ceną nabycia wierzytelności a kwotą wyegzekwowanej wierzytelności. Wykup portfeli wierzytelności wymaga zaangażowania środków własnych Emitenta. W celu minimalizowania związanego z tym ryzyka Emitent koncentruje swoje działania na wykupie wierzytelności finansowych - krótkoterminowych pożyczek gotówkowych, a także wierzytelności telekomunikacyjnych - abonamentów za usługi świadczone przez klientów Emitenta.

Serwisowanie i zarządzanie wierzytelnościami

Emitent oferuje sprzedaż usług pakietowych związanych z serwisowaniem wierzytelności. Usługa ta jest przeznaczona głównie dla przedsiębiorców z sektora MSP (małych i średnich przedsiębiorstw). W ramach tej usługi Emitent oferuje klientom szereg działań związanych z serwisowaniem i zarządzaniem wierzytelnościami, począwszy od monitoringu płatności, poprzez sporządzanie wezwań do zapłaty, prowadzenie mediacji, sporządzanie umów lub kontraktów, wywiad gospodarczy (sprawdzanie kontrahenta), sporządzanie raportów handlowych, windykację wierzytelności, dostęp do systemu online Emitenta, aż do prowadzenia postępowań sądowych i egzekucyjnych. Emitent w swojej ofercie posiada zarówno pakiety standardowe jaki i umożliwia indywidualne ustalenie zawartości pakietu usług dla konkretnego klienta. Za korzystanie z poszczególnych pakietów klienci ponoszą opłaty miesięczne. Wysokość opłat uzależniona jest od zakresu usług dostępnych w danym pakiecie.

Emitent pośredniczy również w obrocie wierzytelnościami, poszukuje rzetelnego kontrahenta, negocjuje warunki transakcji oraz nadzoruje proces sprzedaży wierzytelności w celu zabezpieczenia interesów klienta.

Obsługa prawna podmiotów gospodarczych

Ofertę obsługi prawnej Emitent skonstruował w taki sposób, aby jej realizacja była dynamicznym procesem stałej analizy i czuwania nad bezpieczeństwem prawnym klientów. Oferta nastawiona jest na poszukiwanie i wprowadzanie w życie rozwiązań prawnych umożliwiających realizowanie celów założonych przez klientów. W ramach obsługi prawnej podmiotów gospodarczych Emitent oferuje:

- sporządzanie opinii i udzielanie porad prawnych;
- przygotowanie umów gospodarczych, porozumień, ofert, pism procesowych i wniosków;
- pomoc przy zakładaniu spółek oraz ich rejestracji w KRS;
- reprezentowanie klientów w sporach sądowych.

Podejmując decyzję o nabyciu danej wierzytelności Emitent każdorazowo bierze pod uwagę następujące kryteria:
1/ wartość nominalną wierzytelności;

2/ czas, który upłynął od uzgodnionego terminie płatności wierzytelności;
3/ tytuł powstania wierzytelności;
4/ fakt czy jest to wierzytelność konsumencka czy korporacyjna;
5/ zabezpieczenie wierzytelności (np: weksel, poręczenie, zastaw rejestrowy, hipoteka, inne);
6/ miejsce zamieszkania dłużnika;
7/ etap procesu windykacji wierzytelności (np: windykacja przedsądowa, windykacja w toku postępowania sądowego, windykacja w toku postępowania egzekucyjnego);
8/ majątek dłużnika.

Emitent pozyskuje informacje o możliwości nabycia wierzytelności z kilku niezależnych od siebie źródeł. Po pierwsze Emitent korzysta z prasy oraz specjalistycznych serwisów internetowych takich jak: Polska Giełda Wierzytelności (www.pgw.com.pl), serwis internetowy umożliwiający zbywanie lub nabywanie wierzytelności; Instytut Monitorowania Mediów (www.instytut.com.pl) serwis internetowy generujący raporty dot. windykacji wierzytelności na podstawie ogólnodostępnych komunikatów prasowych; Komunikaty.pl (www.komunikaty.pl) serwis internetowy zawierający ogłoszenia o przetargach, licytacjach i zamówieniach publicznych. Emitent w ramach bieżącej współpracy otrzymuje również zapytania ofertowe dot. zakupu pakietów wierzytelności z banków. Ponadto Emitent otrzymuje (na maila widniejącego na stronie internetowej Emitenta) zapytania od klientów lub potencjalnych klientów o możliwość nabycia lub windykacji wierzytelności. Dzięki pozyskanym w powyższy sposób informacjom Emitent dokonuje wyboru wierzytelności, które następnie nabywa. Należy również dodać, iż w toku prowadzenia dotychczasowej działalności Emitent zbudował sieć relacji biznesowych głównie z podmiotami świadczącymi usługi teleinformatyczne oraz podmiotami świadczącymi usługi finansowe, dzięki czemu zapewnił sobie kolejne źródło nabywania wierzytelności.

Należy przy tym podkreślić, że w związku ze zwiększonym ryzykiem jakie niesie ze sobą windykacja wierzytelności na rachunek własny (w ramach wykupu portfeli wierzytelności) Emitent skupia się na nabywaniu na własny rachunek wierzytelności tylko z tych branż, które - w ocenie Emitenta - generują najmniejsze ryzyko bezskuteczności dochodzenia wierzytelności, to jest wierzytelności podmiotów udzielających krótkoterminowych pożyczek gotówkowych, a także wierzytelności z tytułu usług telekomunikacyjnych (abonamentów).

Marża, którą uzyskuje Emitent ze świadczenia usługi wykupu portfeli wierzytelności kształtuje się na poziomie od 30 do 150 proc., zaś prowizja, którą uzyskuje Emitent ze świadczenia usługi windykacji na zlecenie kształtuje się na poziomie od 2 do 10 proc. przy wierzytelnościach opóźnionych o nie więcej niż 30 dni i od 5 do 44 proc. w przypadku wierzytelności starszych, przy czym marża lub prowizja ustalana jest zawsze w drodze negocjacji ze zleceniodawcą (wierzycielem) lub zbywcą wierzytelności przy uwzględnieniu zakładanego nakładu pracy niezbędnego do przeprowadzenia windykacji, zakładanego czasu niezbędnego na przeprowadzenie windykacji, wielkości zlecanej do windykacji wierzytelności oraz szeregu innych istotnych z punktu widzenia Emitenta czynników.

7.4. Windykacja Wierzytelności

Podstawowa działalność Emitenta skupia się na prowadzeniu windykacji wierzytelności. W tym zakresie Emitent prowadzi zarówno windykację na zlecenie jak i windykację na rachunek własny (po wykupie portfela wierzytelności).

Struktura wierzytelności obsługiwanych (tj. wszystkich wierzytelności co do których Emitent wykonał jakiekolwiek czynności zmierzające do ich wyegzekwowania) przez Emitenta na dzień 31 października 2012 roku z podziałem na wierzytelności windykowane na zlecenie i wierzytelności nabyte na rachunek własny przedstawia się następująco:

Rodzaj wierzytelności:	**Wartość portfela wierzytelności (wartość nominalna wierzytelności)** (w PLN)	**Liczba wierzytelności**	**Cena nabycia wierzytelności** (w PLN)	**Wartość wyegzekwowanych wierzytelności** (w PLN)	**Dochód Emitenta z tytułu obsługi wierzytelności** (w PLN)
Wierzytelności zlecone	10.932.442,94	775	---	2.157.348	323.602,20
Wierzytelności własne	628.019,02	1589	119.700	269.032	154.843
RAZEM	11.560.461,96	2364	119.700	2.426.380	478.445

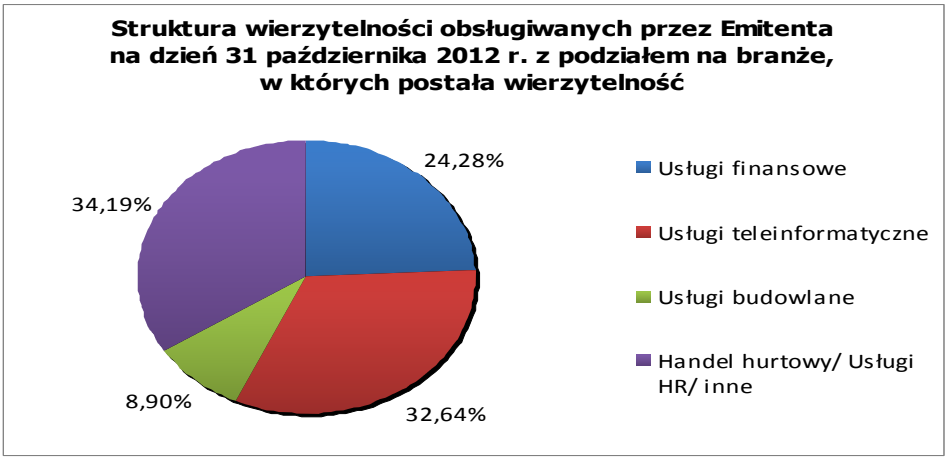
Dane na dzień 31 października 2012 roku

Podejmując decyzję o nabyciu danej wierzytelności Emitent każdorazowo bierze pod uwagę następujące kryteria:

1/ wartość nominalną wierzytelności;
2/ czas, który upłynął od uzgodnionego terminie płatności wierzytelności;
3/ tytuł powstania wierzytelności;
4/ fakt czy jest to wierzytelność konsumencka czy korporacyjna;
5/ zabezpieczenie wierzytelności (np: weksel, poręczenie, zastaw rejestrowy, hipoteka, inne);
6/ miejsce zamieszkania dłużnika;
7/ etap procesu windykacji wierzytelności (np: windykacja przedsądowa, windykacja w toku postępowania sądowego, windykacja w toku postępowania egzekucyjnego);
8/ majątek dłużnika.

W sprawozdaniu finansowym Emitent prezentuje nabyte wierzytelności w wartościach nominalnych.

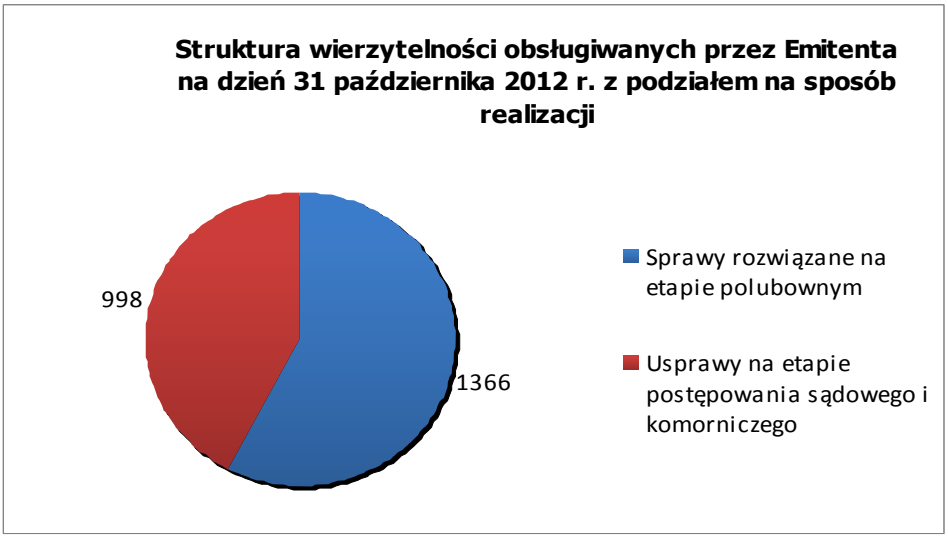
Emitent obsługuje wierzytelności powstałe w różnych branżach. Struktura wierzytelności obsługiwanych przez Emitenta na dzień 31 października 2012 roku z podziałem na branże w których powstały wierzytelności przedstawia się następująco:



Dane na dzień 31 października 2012 roku

Należy przy tym podkreślić, że w związku ze zwiększonym ryzykiem jakie niesie ze sobą windykacja wierzytelności na rachunek własny (w ramach wykupu portfeli wierzytelności) Emitent skupia się na nabywaniu na własny rachunek wierzytelności tylko z tych branż, które - w ocenie Emitenta - generują najmniejsze ryzyko bezskuteczności dochodzenia wierzytelności, to jest wierzytelności podmiotów udzielających krótkoterminowych pożyczek gotówkowych, a także wierzytelności z tytułu usług telekomunikacyjnych (abonamentów).

W ramach windykacji wierzytelności Emitent podejmuje działania zmierzające do odzyskania należności zarówno na drodze polubownej jak i na drodze postępowania sądowego lub postępowanie egzekucyjnego. Struktura wierzytelności obsługiwanych przez Emitenta w roku na dzień 31 października 2012 z podziałem na sposób realizacji przedstawia się następująco:



Dane na dzień 31 października 2012 roku

7.5. Platforma internetowa Emitenta

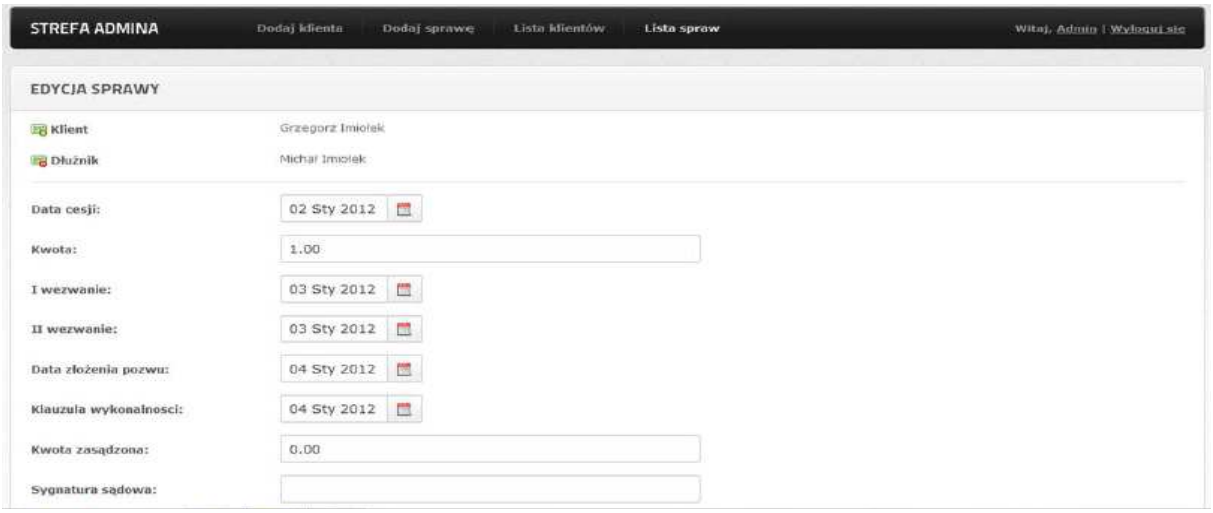
Usługi windykacji wierzytelności na zlecenie oraz usługi serwisowania i zarządzania wierzytelnościami są świadczone za pomocą platformy internetowej uruchomionej i prowadzonej przez Emitenta. Platforma internetowa służy optymalizacji współpracy pomiędzy Emitentem i jego klientami. Po zawarciu z Emitentem umowy o świadczenie usług windykacji wierzytelności na zlecenie lub serwisowania i zarządzania wierzytelnościami klient otrzymuje hasło i login do indywidualnego konta na platformie internetowej Emitenta. Konto klienta zawiera komplet informacji o jego sprawach z opisem poszczególnych spraw oraz kopiami dokumentów złożonych lub otrzymanych w każdej poszczególnej sprawie. Pozwala to klientom na stałe monitorowanie stanu ich spraw, bez konieczności poświęcania czasu na kontakt z przedstawicielami Emitenta.

Jednocześnie platforma internetowa umożliwia Emitentowi automatyczne generowanie pism, wiadomości lub powiadomień (np. wezwania do zapłaty, zawiadomienia o dokonaniu cesji, formularze pozwów, zawiadomienia do komornika, zawiadamiania o operacjach, które wypadają na kolejne dni, itd.).

Zastosowanie platformy internetowej umożliwia Emitentowi:

- zmniejszenie kosztów stałych dzięki automatyzacji procesów, w których nie jest konieczny udział pracowników (np. wysyłka monitów, korespondencji elektronicznej, itp.);
- obniżenie kosztów obsługi klienta, poprzez dopasowanie strategii windykacyjnych do poszczególnych kategorii i typów klientów;
- zwiększenie liczby obsługiwanych klientów/spraw w jednostce czasu poprzez integrację online z systemami call center, a także automatyzację przydziału spraw do poszczególnych pracowników;
- zwiększenia skuteczności i realności podejmowanych decyzji (strategii windykacyjnych), dzięki dostępowi do pełnej informacji zarządczej na podstawie szczegółowych raportów;
- zwiększenie adekwatności prowadzonych działań windykacyjnych, dzięki konfigurowalności systemu, która daje możliwość szybkiej reakcji na zmieniające się warunki rynkowe.

Poniżej prezentowane są zrzuty z ekranu prezentujące panel administracyjny platformy internetowej Emitenta.



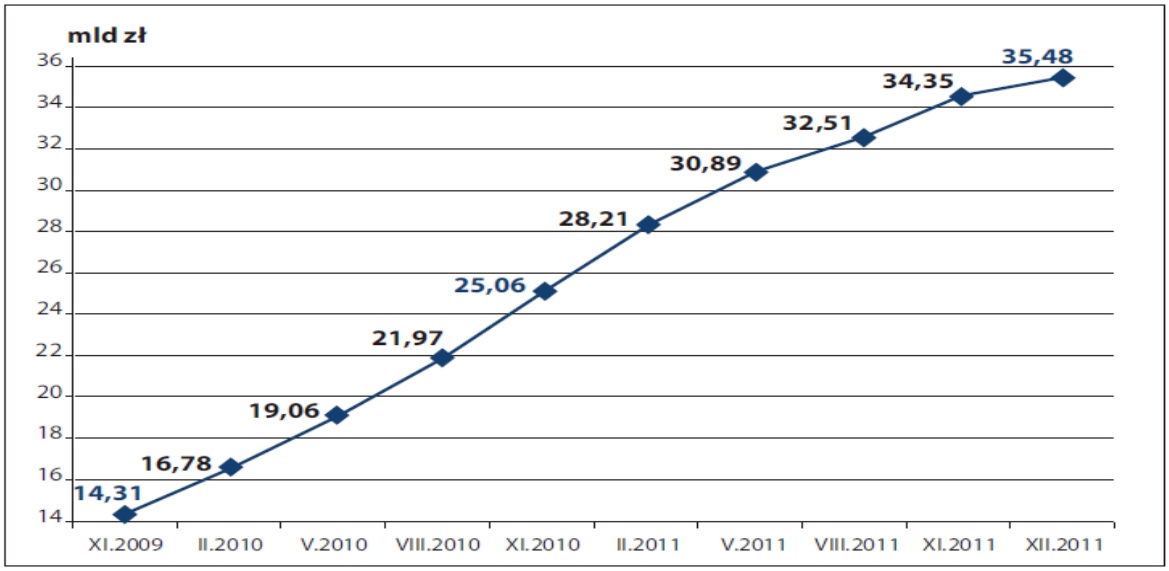
LISTA SPRAW

id	Klient	Dłużnik	Data cesji	Wartość	I wezwanie	II wezwanie	Data złożenia pozwu	Klauzula wykonalności	Kwota zasądzona	Sygnatura sądowa	Data złożenia wniosku do egzekucji	Sygnatura komornicza	Kwota zapłacona
[edytuj: #id = 14]	Grzegorz Imiołek	Michał Imiołek	02-01-2012	1,00	✔	✔	✔	✔	⊖	⊖	✔	⊖	⊖

7.6. Otoczenie rynkowe Emitenta

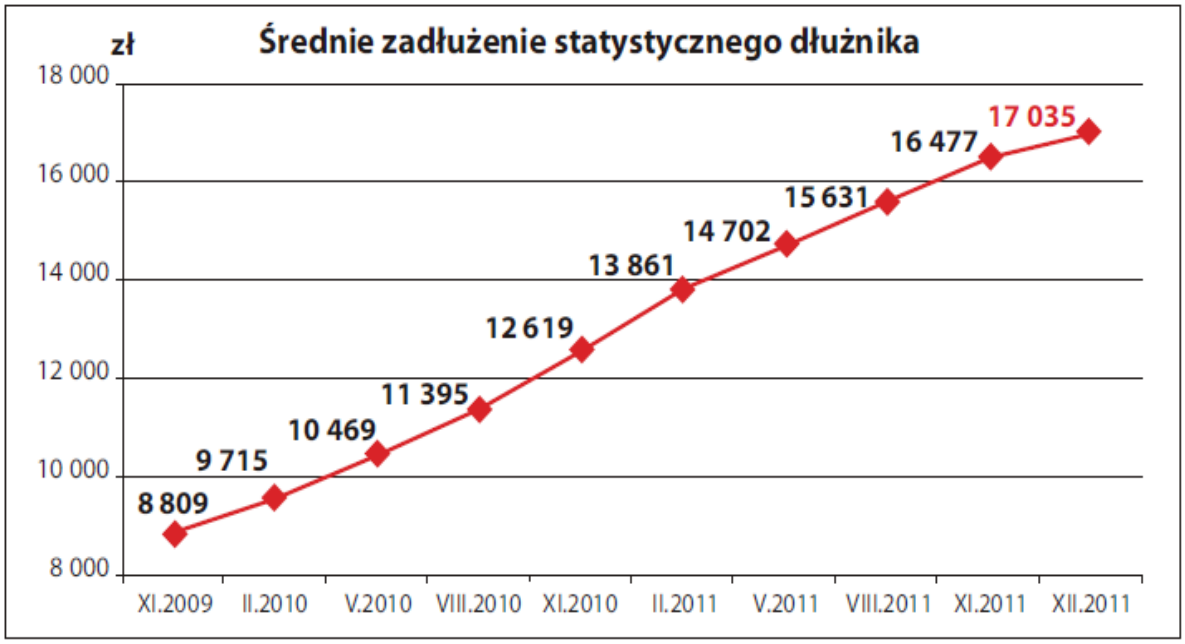
Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego rynek wierzytelności w Polsce znajduje się w fazie wzrostu. Znaczący wzrost podaży na rynku wierzytelności wiąże się z kilkoma kwestiami. Według ostatnich raportów publikowanych prze InfoDlug na koniec 2011 roku liczba osób mających problem z terminowym regulowaniem zobowiązań przekroczyła 2 mln. Oznacza to, że w porównaniu z końcem sierpnia 2010 roku przybyło ponad 150 tys., nowych dłużników. Ogólna kwota zadłużenia na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 35,48 mld zł. W ciągu roku ogólna kwota zadłużenie zwiększyło się przy tym o blisko 50 proc. Kolejną przyczyną ciągłego wzrostu rynku wierzytelności jest coraz większa skłonność instytucji finansowych do korzystania z usług wyspecjalizowanych firm windykacyjnych. W roku 2010 szacuje się, że do sprzedaży trafiły wierzytelności o wartości około 4,4 mld zł., a w roku 2011 wierzytelności o wartości około 7,3 mld zł. Ponadto instytucje finansowe przewidują, że w kolejnym roku można spodziewać się ponownego wzrostu podaży z ich strony.

Poniższy wykres przedstawia dynamikę wzrostu ogólnej kwoty zaległych płatności klientów czasowo niewywiązujących się z zobowiązań.



Źródło: InfoDług raport 2011

Poniższy wykres przedstawia dynamikę wzrostu średniego zadłużenia statystycznego dłużnika w ostatnich latach.



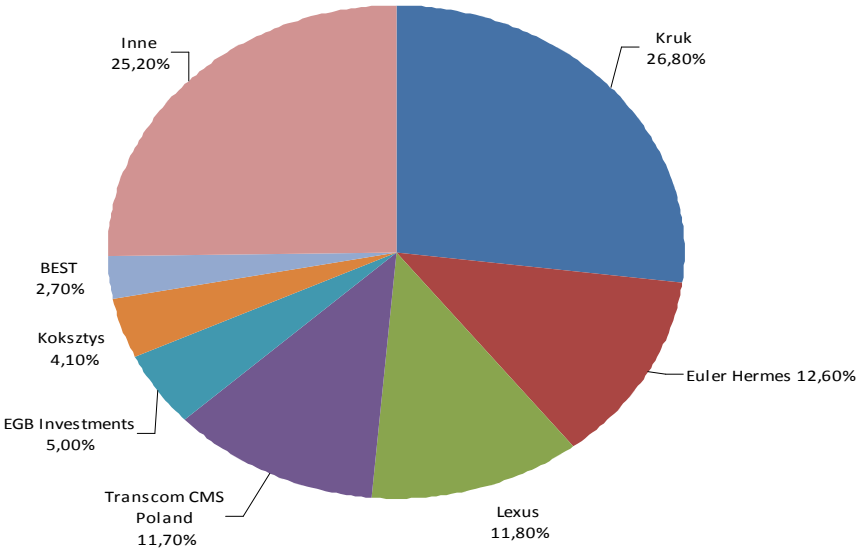
Źródło: InfoDług raport 2011

Mając na uwadze możliwą falę kryzysu gospodarczego i spadek popytu na rynku konsumenckim, przedsiębiorcy uczestniczący w tym rynku są coraz bardziej przekonaniu o celowości korzystania z usług wyspecjalizowanych firm w celu zabezpieczania swoich należności i uniknięcia utraty płynności finansowej, a także o celowości zlecania serwisowania lub sprzedaży wierzytelności już powstałych albo trudno ściągalnych. Powyższe dane potwierdzają prawdopodobieństwo dalszego wzrostu rynku wierzytelności w Polsce w roku 2012 i w latach kolejnych.

Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową szacuje w raporcie „Rynek zarządzania wierzytelnościami w Polsce oraz perspektywy jego rozwoju do 2014 roku", iż wartość rynku windykacji w Polsce wzrośnie w roku 2014 do 22,2 mld zł. Obserwowana będzie również większa skłonność uczestników rynku do outsorcingu tego typu usług, a rosnąca liczba udzielanych kredytów konsumpcyjnych i mieszkaniowych spowoduje wzrost liczby kredytów zagrożonych. Wartość polskiego rynku usług windykacyjnych w 2009 roku wynosiła 14,3 miliarda złotych. Do roku 2014 może zwiększyć się do poziomu prawie 22,2 miliarda złotych. Łączna wartość spraw przekazywanych do windykacji zewnętrznej wzrośnie w porównaniu z rokiem 2009 o 7,9 mld zł, czyli o 55 proc. Mimo swojej stosunkowo niedługiej historii w Polsce, branża zarządzania należnościami jest jednym z prężniej rozwijających się sektorów gospodarki. Wykorzystywane w windykacji narzędzia, rozwiązania technologiczne i zasady współpracy z klientami nie odbiegają od standardów europejskich. Mimo to znaczenie branży w polskiej gospodarce nie jeszcze tak duże jak w krajach wyżej rozwiniętych. Dlatego rodzima branża zarządzania wierzytelnościami ma bardzo duży potencjał do rozwoju i jej rola rośnie.

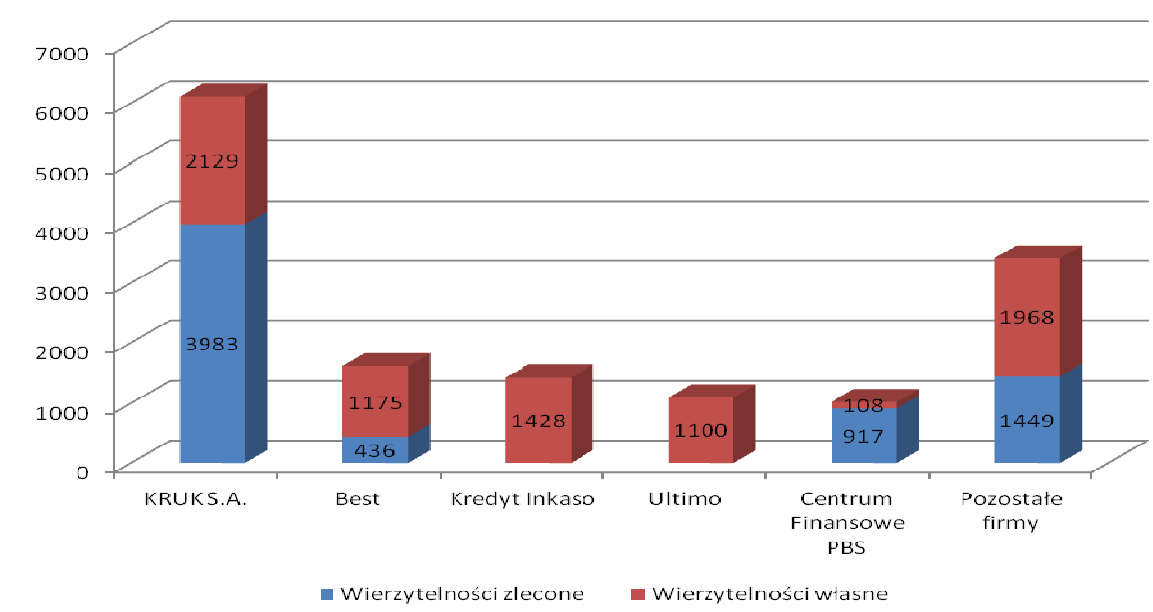
Struktura rynku zarządzania wierzytelnościami

Na podstawie badań przeprowadzonych przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, struktura rynku zarządzania wierzytelnościami według udziałów firm windykacyjnych, przedstawia się następująco:



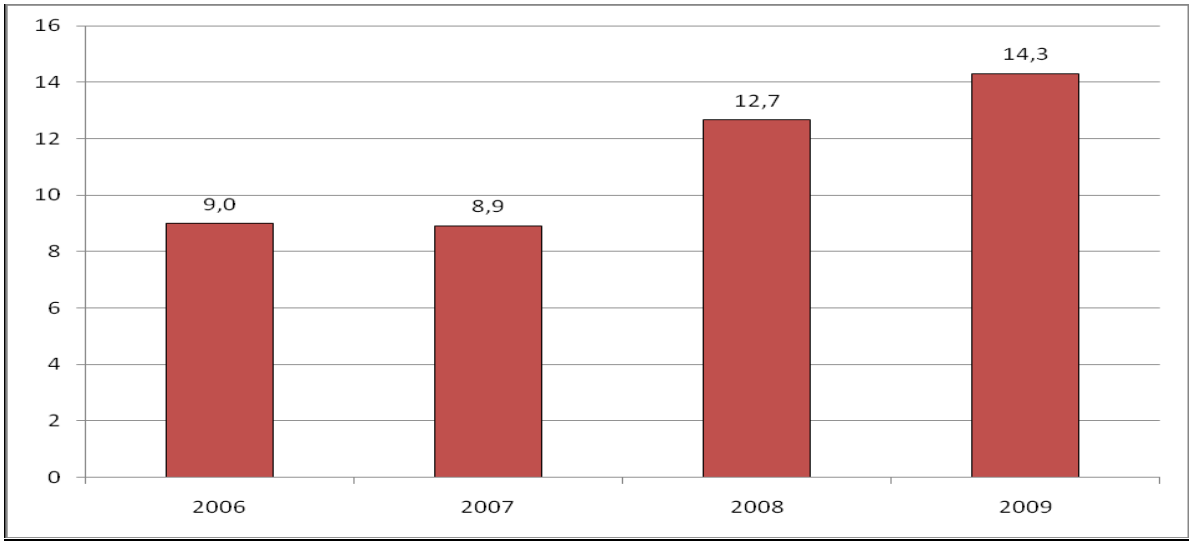
Źródło: IBNGR na podstawie informacji od firm windykacyjnych, "Przybywa długów do odzyskania", Rzeczpospolita 25.10.2010 r.

Struktura wierzytelności obsługiwanych przez firmy windykacyjne w roku 2011 (dane w mln PLN)



Źródło: na podstawie artykułu GG Parkiet „Akcjonariusze windykatorów mają powody do optymizmu" z dnia 04-05 lutego 2012 r.

Wartość rynku windykacji w Polsce (dane w mln PLN)



Źródło: IBnGR na podstawie informacji od firm windykacyjnych

7.7. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

lp	Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o.	A	17.137.880	70,35	70,35
2.	Midven Capital Limited	A	2.862.120	11,75	11,75
3.	pozostali	B	4.360.000	17,90	17,90
Razem			**24.360.020**	**100**	**100**

W nawiązaniu do informacji podanych w dokumencie informacyjnym Emitenta z dnia 4 czerwca 2012 roku w rozdz. 4.21. o umowie zawartej z Midven S.A. na podstawie, której Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. zobowiązana była do zbycia 3.910.000 Akcji Serii A w zamian za cenę wynoszącą 10 gr za każdą poszczególną akcję. Zarząd Emitenta informuje, iż powyższa umowa została zrealizowana poprzez dokonanie transakcji zbycia przez Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. 2.862.120 akcji Emitenta na rzecz Midven Capital Limited, spółki zależnej od Midven S.A. Szczegółowe informacje dotyczące powyższej transakcji zostały opublikowane w raportach ESPI o numerach: 2/2012 i 3/2012. Według wiedzy Zarządu Emitenta Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa sp. z o.o. nie będzie już dokonywała transakcji zbycia akcji na rzecz Midven S.A. lub jej spółki zależnej Midven Capital Limited.

Ponadto Zarząd Emitenta informuje, iż planuje rekomendować akcjonariuszom spółki, przeprowadzenie skupu akcji własnych. Na program nabycia akcji własnych Zarząd będzie proponował przeznaczyć nie więcej aniżeli 100.000 złotych, w celu nabycia nie więcej aniżeli 10% akcji Spółki w okresie 36 miesięcy od dnia ewentualnej uchwały walnego zgromadzenia. Nabyte przez Emitenta akcje własne będą mogły zostać przeznaczone do zbycia na rzecz inwestorów zainteresowanych bliską współpracą ze Spółką lub objęcia udziałów lub akcji przedsiębiorstw pasujących do struktury obecnej działalności Emitenta. Ostateczną decyzję o nabyciu akcji własnych podejmą akcjonariusze na walnym zgromadzeniu Emitenta. Zarząd Emitenta zapewnia, iż informacje o następnych działaniach podejmowanych w celu nabycia akcji własnych zostaną przekazywane niezwłocznie w formie raportów bieżących. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Zarząd Emitenta nie zdecydował jeszcze o terminie zwołania Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad przewidującym upoważnienie do nabycia akcji własnych.

8. Informacje dodatkowe

8.1. Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 30 września 2012 roku kapitały własne Emitenta wynosiły 2.650.991,68 zł (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych i sześćdziesiąt osiem groszy) a kapitał zakładowy wynosił 2.436.002 zł (dwa miliony czterysta trzydzieści sześć tysięcy dwa złote).

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2.436.002 zł (dwa miliony czterysta trzydzieści sześć tysięcy dwa złote).

8.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnionych do wglądu

Informacje o Emitencie wraz z dokumentami korporacyjnymi znajdują się na stronie internetowej Emitenta w zakładce relacje inwestorskie:

www.kancelariamedius.pl/relacje_inwestorskie/spolka/informacje_ogolne

Statut Emitenta Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu Emitenta oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta w zakładce relacje inwestorskie:

www.kancelariamedius.pl/relacje_inwestorskie/dokumenty_korporacyjne

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie poddawane są do publicznej wiadomości poprzez stronę internetową Emitenta, ale również za pośrednictwem Elektronicznego Bazy Informacji (EBI), w formie raportów bieżących i publikowane są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu:

www.newconnect.pl
Na wyżej wskazanych stronach internetowych dostępne są również historyczne informacje dotyczące Emitenta.

Dodatkowo w lokalu Zarządu dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń. Zgodnie przepisem art. 421 §3 k.s.h. akcjonariusze mogą bowiem przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

8.3. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Dokumenty informacyjne Emitenta sporządzone w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na NewConnect dostępne na stronie:

Emitenta: www.kancelariamedius.pl

Organizatora alternatywnego systemu obrotu: www.newconnect.pl

Raporty okresowe Emitenta publikowane są w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) na stronach Rynku NewConnect: www.newconnect.pl oraz na stronie Emitenta www.kancelariamedius.pl.

9. Załączniki

9.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/397680/3/20121116134708 **Strona 1 z 7**

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.11.2012 godz. 13:47:08
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	3	Data dokonania wpisu	05.06.2012
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/10089/12/191		
	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. ZDUNÓW, nr 18b, lok. 116, miejsc. KRAKÓW, kod 30-428, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	11.08.2011 R.,W KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE PRZED NOTARIUSZEM MATEUSZEM OLSZEWSKIM REP.A NR 3121/2011
	2	15.11.2011 R. AKT NOTARIALNY NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI , KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE , UL.FELICJANEK 10/6 REP. A NR 4544/2011- ZMIENIONO § 10 UST. 1 I UST. 2 STATUTU. 14.03.2012 R. - AKT NOTARIALNY NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI , KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE , UL.FELICJANEK 10/6 REP. A NR 4544/2011- ZMIENIONO § 10 UST. 2 STATUTU

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 jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		2 436 002,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		------
3.Liczba akcji wszystkich emisji		24360020
4.Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		2 436 002,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		------
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	2 000 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	20000020
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	4360000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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

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

Dział 2

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

Rubryka 2 - Organ nadzoru

Identyfikator wydruku: RP/397680/3/20121116134708 **Strona 4 z 7**

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	IMIOŁEK
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	59081104778
	3	1.Nazwisko	IMIOŁEK
		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 INDZIEJ 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 POZYSKIWANIEM 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 MIĘDZYLUDZKIE (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.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	11.08.2011-31.12.2011

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/397680/3/20121116134708 **Strona 7 z 7**

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 16.11.2012
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

9.1.2. Informacja o zmianie w Radzie Nadzorczej

W dniu 3 grudnia 2012 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie odwołana Prezesa Zarządu oraz uchwałę w sprawie powołania Prezesa Zarządu. Stosowny zapis przedmiotowych uchwał brzmi jak następuje:

UCHWAŁA NUMER 03

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pod firmą **KANCELARIA MEDIUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,** z dnia 03 grudnia 2012 roku *w sprawie odwołania ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki Pana Michała Imiołka.*----------

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kancelaria Medius S.A., uchwala co następuje:----------

§ 1.

Walne Zgromadzenie Spółki odwołuje ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki Pana Michała Imiołka.----------

§ 2.

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

UCHWAŁA NUMER 04

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pod firmą **KANCELARIA MEDIUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,** z dnia 03 grudnia 2012 roku *w sprawie w sprawie powołania Członków Zarządu Spółki.*----------

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kancelaria Medius S.A., uchwala co

następuje:----------

§ 1.

Walne Zgromadzenie Spółki powołuje:----------

1) na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Panią Magdalenę Mierzwicką,----------

§ 2.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego do sądu rejestrowego została zgłoszona, celem dokonania stosownego wpisu w rejestrze, zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu.

9.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA

I. Postanowienia Ogólne

§ 1.

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

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.----------

§ 3.

Założycielem Spółki jest:----------

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

§ 4.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz po za granicami.----------

§ 5.

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

§ 6.

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

§ 7.

Czas trwania spółki jest nieograniczony.----------

§ 8.

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

§ 9.

Spółka może emitować obligacje w tym obligacje zamienne.----------

II. Przedmiot działalności

1. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Spółki jest:----------
1) 69.10. Z Działalność prawnicza,----------
2) 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,----------

1

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 związania 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 udzielana kredytów w tym finansowanie transakcji handlowych,----------

19) 68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własną rękę,----------

20) 68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,----

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie na podstawie odrębnych przepisów koncesji, zezwolenia lub spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję, zezwolenie lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności przed podjęciem takiej działalności.----------

III. Kapitał zakładowy spółki.

Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji

§ 10.

1. Kapitał zakładowy wynosi 2.436.002 zł. (dwa miliony czterysta trzydzieści sześć tysięcy dwa złote).----------

2

2. Kapitał zakładowy dzieli się na:----------

a) 20.000.020 (dwadzieścia milionów dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 20000020 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.----------

b) 4.360.000 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 4360000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.----------

3. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi Spółka może emitować wyłącznie akcje na okaziciela.----------

4. Zmiany akcji imiennych na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek akcjonariuszy.----------

5. Niniejszy Statut nie ustanawia żadnych dodatkowych ograniczeń rozporządzania akcjami poza tymi ograniczeniami, które wynikają z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.----------

6. Akcje spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.----------

7. Spółka może podwyższyć kapitał w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela. Dotychczasowi akcjonariusze mają pierwszeństwo do objęcia nowych akcji wyemitowanych na skutek podwyższenia kapitału zwykłego Spółki proporcjonalnie do posiadanych przez siebie udziałów, chyba że uchwała o emisji stanowi inaczej.----------

8. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić księgę akcyjną dla akcji imiennych.-------

9. Akcje Spółki mogą być umarzane. Umorzenie akcji następuje po ich uprzednim nabyciu przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych (umorzenie przymusowe).----------

10. Umorzenie przymusowe może nastąpić w stosunku do akcjonariusza, który podjął działania oczywiście sprzeczne z interesem Spółki, stwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu lub ostateczną decyzją administracyjną.----------

11. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na wniosek Zarządu, zaakceptowany przez Radę Nadzorczą, podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji, uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego, oraz w sprawie odpowiednich zmian w Statucie Spółki. Kompetencje nie zastrzeżone dla innych organów Spółki uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub postanowieniami niniejszego Statutu, należą do Zarządu.----------

3

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 uchwala 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,----------

5

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

B. Rada Nadzorcza.

§ 16.

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków wybieranych na okres wspólnej kadencji. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu właściwych przepisów wówczas w jej skład wchodzi minimum pięć osób.----------
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie. Do czasu uchwalenia regulaminu Rada Nadzorcza działa na podstawie niniejszego Statutu i bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.----------
3. Jeżeli spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu właściwych przepisów, Rada Nadzorcza działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z uzasadnionych przyczyn Rada Nadzorcza może zadecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odnoszących się do rad nadzorczych.---
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.---
5. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba

członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej statutowego minimum.----------

6. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybrani ponownie.----------

7. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymają zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem swoich funkcji.----------

§ 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, zaciągniecie 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 wybiera się i odwołuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.----------

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 uchwala 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.

Organizacje 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 Rade Nadzorczą. Środki poszczególnych funduszy specjalnych mogą być decyzjami Rady Nadzorczej przemieszczone 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.----------

§ 29.

W zakresie nieuregulowanym niniejszym Statutem, do Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksy Spółek Handlowych.----------

9.2.2. Informacja o zmianie ujednoliconego aktualnego tekstu statutu Emitenta

W dniu 3 grudnia 2012 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki. Stosowny zapis przedmiotowej uchwały brzmi jak następuje:

UCHWAŁA NUMER 05

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pod firmą **KANCELARIA MEDIUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie** z dnia 03 grudnia 2012 roku *w sprawie zmiany statutu spółki*:----------

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

§ 1.

skreśla się dotychczasowe brzmienie § 20 ust. 2 statutu spółki i nadaje się mu następujące brzmienie: „Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza".----------

§ 2.

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

Tekst jednolity Statutu obejmujący zmianę statutu Spółki (tj. zmianę wynikającą z uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 3 grudnia 2012 roku) brzmi jak następuję:

STATUT KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA

I. Postanowienia Ogólne

§ 1.

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

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.----------

§ 3.

Założycielem Spółki jest:----------

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

§ 4.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz po za granicami.----------

§ 5.

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

§ 6.

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

§ 7.

Czas trwania spółki jest nieograniczony.----------

§ 8.

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

§ 9.

Spółka może emitować obligacje w tym obligacje zamienne.----------

II. Przedmiot działalności

1. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Spółki jest:----------

1) 69.10. Z Działalność prawnicza,----------

2) 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,----------

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 związania 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 udzielana kredytów w tym finansowanie transakcji handlowych,----------

19) 68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własną rękę,----------

20) 68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,----

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie na podstawie odrębnych przepisów koncesji, zezwolenia lub spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję, zezwolenie lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności przed podjęciem takiej działalności.----------

III. Kapitał zakładowy spółki.

Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji

§ 10.

1. Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 2.500.002,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy dwa złote).----------

2. Kapitał zakładowy dzieli się na:----------

a) 20.000.020 (dwadzieścia milionów dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 20000020 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.----------

3. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi Spółka może emitować wyłącznie akcje na okaziciela.----------

4. Zmiany akcji imiennych na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek akcjonariuszy.----------

5. Niniejszy Statut nie ustanawia żadnych dodatkowych ograniczeń rozporządzania akcjami poza tymi ograniczeniami, które wynikają z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.----------

6. Akcje spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.----------

7. Spółka może podwyższyć kapitał w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela. Dotychczasowi akcjonariusze mają pierwszeństwo do objęcia nowych akcji wyemitowanych na skutek podwyższenia kapitału zwykłego Spółki proporcjonalnie do posiadanych przez siebie udziałów, chyba że uchwała o emisji stanowi inaczej.----------

8. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić księgę akcyjną dla akcji imiennych.-------

9. Akcje Spółki mogą być umarzane. Umorzenie akcji następuje po ich uprzednim nabyciu przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych (umorzenie przymusowe).----------

10. Umorzenie przymusowe może nastąpić w stosunku do akcjonariusza, który podjął działania oczywiście sprzeczne z interesem Spółki, stwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu lub ostateczną decyzją administracyjną.----------

11. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na wniosek Zarządu, zaakceptowany przez Radę Nadzorczą, podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji, uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego, oraz w sprawie odpowiednich zmian w Statucie Spółki. Kompetencje nie zastrzeżone dla innych organów Spółki uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub postanowieniami niniejszego Statutu, należą do Zarządu.----------

12. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje uchwałę w sprawie umorzenia, która określi zasady nabycia akcji przez Spółkę, a w szczególności kwoty przeznaczone na nabycie akcji w celu umorzenia i źródła finansowania. Po nabyciu akcji Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje uchwały o umorzeniu akcji i obniżeniu kapitału

zakładowego Spółki.----------

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 uchwala 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 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, zaciągniecie 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 uchwala 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.

Organizacje 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 Rade Nadzorczą. Środki poszczególnych funduszy specjalnych mogą być decyzjami Rady Nadzorczej przemieszczone 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.----------

§ 29.

W zakresie nieuregulowanym niniejszym Statutem, do Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksy Spółek Handlowych.----------

Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego zmiana statutu Spółki zostało zgłoszone w dniu 6 grudnia 2012 roku do sądu rejestrowego celem dokonania stosownego wpisu w rejestrze, a tym samym zmiany Statutu nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

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

9.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
2.	Akcje Serii A	20.000.020 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
3.	Alternatywny system obrotu lub ASO	rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4.	Autoryzowany Doradca	EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie
5.	Emitent lub Spółka	Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie
6.	EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
7.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
8.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
9.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. nr 88 poz. 553 z późn. zm.)
10.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
11.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
12.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13.	Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
14.	Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
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.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
20.	Statut	Statut Emitenta

21.	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.)
22.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2010 nr 211 poz. 1384)
23.	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.)
24.	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.)
25.	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.)
26.	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)
27.	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.)
28.	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.)
29.	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.)
30.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
31.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
32.	Zarząd	Zarząd Emitenta