

DOKUMENT INFORMACYJNY

KANCELARIA MEDIUS Spółka Akcyjna Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

SPORZĄDZONO NA POTRZEBY WPROWADZENIA
[31 598 389 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZI CIĘLA SERII H](#)
DO OBROTU 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.

Autoryzowany Doradca



AUTORYZOWANI.PL

AUTORYZOWANI.PL PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejszy Dokument Informacyjny sporządzono na dzień 17 września 2025 roku

Oświadczenie Emitenta

Firma Spółki:	Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Numer telefonu:	+48 12 265 12 76
Adres strony internetowej:	www.kancelaria-medius.pl
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@kancelaria-medius.pl

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Maksym Wójcik – Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu Emitenta, oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, 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 opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Maksym Wójcik Prezes Zarządu	Podpis kwalifikowany
---------------------------------	----------------------

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma Spółki: AUTORYZOWANI.PL Prosta Spółka Akcyjna
Siedziba, adres: ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 39
43-300 Bielsko-Biała
Numer telefonu: +48 33 500 08 45
Adres strony internetowej: www.autoryzowani.pl
Adres poczty elektronicznej: biuro@autoryzowani.pl

Osoba działająca w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Michał Damek – Dyrektor
Michał Więżik - Dyrektor

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że 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 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej 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 nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę akcji serii H wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Michał Damek Dyrektor	Podpis kwalifikowany
Michał Więżik Dyrektor	Podpis kwalifikowany



Spis treści

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	7
2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony	7
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent	7
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	7
5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	7
6. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	8
7. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	8
8. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści.....	11
9. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	17
10. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	17
11. 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	18
11.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....	18
11.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi	25
11.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy	53
11.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	54
12. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	54
12.1. Emitent.....	54
12.2. Autoryzowany Doradca.....	54
12.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	55
13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności oraz udziału	

emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu	55
14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych	58
15. Wybrane dane finansowe	60
16. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	64
16.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	64
16.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	67
16.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	79
17. Przedstawienie wybranych informacji o emitencie	90
17.1. Krótki opis historii emitenta	90
17.2. Przedstawienie działalności prowadzonej przez emitenta w tym podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem emitenta, w podziale na segmenty działalności	94
17.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	103
18. Informacje dodatkowe	104
18.1. Kapitał zakładowy – określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych	104
18.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	105
18.3. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym	105
18.4. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta	107
18.5. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	107
18.6. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu	107
19. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	108
20. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	109
21. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i	

wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	109
22. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów.....	109
22.1. 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.....	109
22.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami.....	110
23. Załączniki.....	112
23.1. KRS.....	112
23.2. Statut Spółki	121
23.3. Wykaz skrótów	131

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma), forma prawna	Kancelaria Medius Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
NIP	6793070026
REGON	121850740
KRS	0000397680
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 12 265 12 76
Poczta e-mail	sekretariat@kancelaria-medius.pl
Adres strony internetowej	www.kancelaria-medius.pl

2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z §7 Statutu Spółki, czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent

Emitent został utworzony na podstawie art. 301 i następnych Kodeksu spółek handlowych. Emitent został zawiązany w dniu 11 sierpnia 2011 roku przez Kancelarię Medius Grupa Kapitałowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Michała Imiołka oraz Magdalenę Mierzwicką. Akt notarialny, repertorium A Nr 3121/2011, został sporządzony w dniu 11 sierpnia 2011 roku przez notariusza Mateusza Olszewskiego w kancelarii notarialnej w Krakowie.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Rejestracja Emitenta została dokonana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 października 2011 r. Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia.

5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta w obszarze zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego zgodnie z art. 192 ust. 1 Ustawy o funduszach wymaga uzyskania zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. W dniu 20 grudnia 2017 r. na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DFI/II/4034/295/31/U/16/17/KV Emitent uzyskał zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego.

6. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 31.598.389 (słownie: trzydzieści jeden milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

Emisja 31.598.389 akcji na okaziciela serii H za łączną kwotę emisyjną 15.799.194,50 zł (słownie: piętnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery złote 50/100) odbyła się w ramach konwersji układowej na podstawie układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r. Postanowienie w sprawie zatwierdzenia układu uprawomocniło się w dniu 27 lipca 2024 r.

W ramach konwersji układowej wierzytelności z tytułu obligacji na akcje serii H, obligatariusze Spółki nabyli akcje serii H według następujących parytetów:

- 1) Na jedną obligację serii L przypadło 65 Akcji serii H;
- 2) Na jedną obligację serii Ł przypadło 78 Akcji serii H;
- 3) Na jedną obligację serii M przypadło łącznie 1.188 Akcji serii H;
- 4) Na jedną obligację serii N przypadło 281 Akcji serii H;
- 5) Na jedną obligację serii P przypadło łącznie 1.462 Akcji serii H.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta oraz emisja akcji serii H została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Przedsiębiorców w dniu 30 września 2024 r.

7. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

Akcje serii H wyemitowane zostały w ramach konwersji wierzytelności na akcje na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 27 czerwca 2024 r. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu układowym Spółki, sygn. akt.: VIII Gru 1/20/S („Układ”), które to postanowienie uprawomocniło się z dniem 27 lipca 2024 r.

Zgodnie z Układem (pkt. II.1. propozycji układowych), akcje nowej emisji – akcje serii H, przypadły wierzycielom należącym do Kategorii I i Kategorii Ia (w części określonej w pkt. I.1.B oraz pkt. I.2.B propozycji układowych), tj. wierzycielom z tytułu obligacji wszystkich emisji (w zakresie należności głównej oraz wszelkich roszczeń powiązanych i ubocznych, w tym odsetek) w części, w jakiej wierzytelność nie znalazła pokrycia w przedmiocie zabezpieczenia (Kategoria I) oraz wierzycielom z tytułu obligacji wszystkich emisji, którzy wyrazili zgodę na objęcie Układem całości lub części ich wierzytelności znajdujących pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia, przy czym do grupy należy każdy wierzyciel, który w trybie art. 151 ust. 2 Ustawy prawo restrukturyzacyjne wyraził zgodę na objęcie wierzytelności z tytułu obligacji Układem, niezależnie od tego, czy zgoda dotyczy całości wierzytelności wierzyciela, czy ich części (Kategoria Ia).

Do Kategorii Ia należą w szczególności wierzyciele z następujących obligacji:



- 1) 3.500 obligacji serii M (wszystkie obligacje tej serii) w zakresie kwoty nominalnej 1.520,58 zł każdej obligacji serii M oraz odsetek naliczanych od tej kwoty nominalnej począwszy od dnia wyrażenia zgody na objęcie Układem;
- 2) 4.900 obligacji serii P (wszystkie obligacje tej serii) w zakresie kwoty nominalnej 1.539,96 zł każdej obligacji serii P oraz odsetek naliczanych od tej kwoty nominalnej począwszy od dnia wyrażenia zgody na objęcie Układem.

Stosownie do treści art. 169 ust. 3 Ustawy prawo restrukturyzacyjne, prawomocnie zatwierdzony Układ zastępuje określone w tym przepisie czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego. W wyniku konwersji układowej, kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 7.305.971,00 zł do kwoty 23.105.165,50 zł, tj. o kwotę 15.799.194,50 zł, równą wartości nominalnej 31.598.389 akcji serii H. Przydział Akcji serii H nastąpił na podstawie zatwierdzonego przez Sąd spisu wierzytelności z dnia 30 września 2020 r. wierzycielom, uprawnionym do otrzymania akcji, ustalonym na dzień 27 lipca 2024 r. (dzień uprawomocnienia się Układu) w taki sposób, że konwersji na akcje podlegała w odniesieniu do jednej obligacji danej serii, kwota kapitału tej obligacji, w części objętej Układem, według współczynnika konwersji w wysokości 39%. Z uwagi na niepodzielność akcji, w przypadku, gdy na skutek konwersji wierzytelności z tytułu jednej obligacji według współczynnika konwersji na Akcje serii H miałyby powstać ułamkowa część Akcji serii H, liczba Akcji serii H przydzielona do jednej obligacji podlegała zaokrągleniu w dół, a różnica pomiędzy wierzytelnością objętą konwersją a kwotą objęcia Akcji serii H po zaokrągleniu podlegała umorzeniu.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta związane z emisją Akcji serii H zarejestrowane zostało w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 30 września 2024 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 16/2024 z dnia 30 września 2024 r. Podstawą wpisu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców był Układ, zgodnie z art. 169 Ustawy prawo restrukturyzacyjne i tym samym rejestracja ta nie wymagała uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W dniu 21 października 2024 r. Akcje serii H Emitenta zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem PLMDIUS00158.

Szczegółowe informacje na temat zakończonej subskrypcji:

- 1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:
Nie dotyczy. Emitent nie prowadził subskrypcji Akcji serii H.

Emisja Akcji serii H dokonywana była w ramach konwersji wierzytelności na akcje na podstawie Układu i zgodnie z regulacjami Ustawy prawo restrukturyzacyjne określającymi moment powstania praw akcyjnych, przywołanymi na wstępie. W związku z tym, w odniesieniu do Akcji serii H nie była przeprowadzana subskrypcja, gdyż czynności w tym zakresie nastąpiły z mocy Układu i art. 169 Ustawy prawo restrukturyzacyjne.
- 2) Data przydziału akcji:
Wierzycieli uprawnionych do otrzymania Akcji serii H ustalono na dzień uprawomocnienia się Układu tj. na dzień 27 lipca 2024 r.
Rejestracja Akcji serii H w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., nastąpiła w dniu 21 października 2024 r.
- 3) Liczba akcji objętych subskrypcją:

Spółka wyemitowała w ramach Układu 31.598.389 (trzydzieści jeden milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) Akcji serii H, o wartości nominalnej 0,50 zł każda i taka ich liczba została objęta subskrypcją.

- 4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby akcji, na które złożono zapisy:

Subskrypcja Akcji serii H została przeprowadzona według parytetu konwersji wierzytelności na akcje określonego w Układzie, tj. bez redukcji.

- 5) Liczba akcji, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji:
W ramach konwersji Układowej przydzielono 31.598.389 (trzydzieści jeden milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) Akcji serii H, o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

- 6) Cena po jakiej akcje były obejmowane:
Akcje serii H obejmowanie były według parytetu konwersji wierzytelności na akcje określonego w Układzie. Cena emisyjna za jedną Akcję serii H wynosiła 0,50 zł za jedną akcję.

- 7) Opis sposobu pokrycia akcji:

Akcje serii H zostały opłacone w ramach konwersji części wierzytelności wynikających z wyemitowanych przez Spółkę obligacji na akcje, na podstawie Układu i zgodnie z art. 169 ust. 3 Ustawy prawo restrukturyzacyjne, zgodnie z którym prawomocnie zatwierdzony Układ zastąpił określone w tym przepisie czynności związane m. in. z wniesieniem wkładu.

- 8) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:
Przydział Akcji serii H został przeprowadzony na rzecz wierzycieli z tytułu posiadanych obligacji w ramach konwersji wierzytelności na akcje.

Akcje serii H zostały objęte w ramach konwersji części wierzytelności wynikających z wyemitowanych przez Spółkę obligacji na akcje, zgodnie z postanowieniami Układu i w oparciu o art. 169 ust. 3 Ustawy prawo restrukturyzacyjne, zgodnie z którym prawomocnie zatwierdzony Układ zastąpił określone w tym przepisie czynności związane m. in. z wniesieniem wkładu.

Czynności związane z rejestracją i przydziałem Akcji serii H realizowane były za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Jako dzień ustalenia obligatariuszy uprawnionych do konwersji na akcje przyjęto dzień 27 lipca 2024 r. tj. dzień uprawnomocnienia się Układu.

- 9) Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

Przydział Akcji serii H został przeprowadzony na rzecz wierzycieli z tytułu posiadanych obligacji w ramach konwersji układowej wierzytelności na akcje. Akcje przydzielono obligatariuszom posiadającym obligacje następujących serii: L, Ł, M, N, P.

- 10) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

Proces konwersji obligacji Emitenta na Akcje serii H został przeprowadzony za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W przypadku obligacji serii N i L były one przedmiotem rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

11) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Spółka nie zawierała umowy o subemisję Akcji serii H.

12) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a) przygotowania przeprowadzenia oferty,
 - b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,
 - c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,
 - d) promocji oferty
- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Według szacunku Emitenta, łączne koszty emisji Akcji serii H wyniosły ok. 31.500 zł, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: nie dotyczy
- koszty wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy,
- koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy,
- koszty promocji oferty: nie dotyczy;
- koszty notarialne i sądowe: poniżej 2.000,00 zł;
- koszty pośrednictwa rejestracyjnego: 9.500,00 zł;
- koszt rejestracji w depozycie papierów wartościowych: 20.000,00 zł.

8. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści

Stosownie do treści art. 169 ust. 3 Ustawy prawo restrukturyzacyjne, prawomocnie zatwierdzony Układ zastępuje określone w tym przepisie czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego. W wyniku uprawomocnienia się Układu w dniu 27 lipca 2024 r. kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 7.305.971,00 zł do kwoty 23.105.165,50 zł, tj. o kwotę 15.799.194,50 zł, równą wartości nominalnej 31.598.389 Akcji serii H. Przydział Akcji serii H nastąpił na podstawie zatwierdzonego przez Sąd spisu wierzytelności z dnia 30 września 2020 r., wierzycielom uprawnionym do otrzymania akcji, ustalonym na dzień 27 lipca 2024 r. w taki sposób, że konwersji na akcje podlegała w odniesieniu do jednej obligacji danej serii, kwota kapitału tej obligacji, w części objętej Układem, według współczynnika konwersji w wysokości 39%. Zgodnie ze szczegółowymi postanowieniami Układu:

- 1) Na jedną obligację serii L przypadło 65 Akcji serii H;
- 2) Na jedną obligację serii Ł przypadło 78 Akcji serii H;
- 3) Na jedną obligację serii M przypadło łącznie 1188 Akcji serii H;
- 4) Na jedną obligację serii N przypadło 281 Akcji serii H;
- 5) Na jedną obligację serii P przypadło łącznie 1462 Akcji serii H.

Zgodnie z art. 156 ust. 6 Ustawy prawo restrukturyzacyjne Spółka jest zwolniona z obowiązków określonych w art. 19 ust. 1 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Spółka będąca spółką publiczną, jako emitent nie musi uwzględniać wymogów nakładanych na emitenta w zwykłym trybie, a emisja Akcji serii H została dokonana w trybie wykonania Układu zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym.

Emisja Akcji serii H

Akcje serii H wyemitowane zostały na podstawie uprawnomocnienia się w dniu 27 lipca 2024 r. postanowienia o zatwierdzeniu układu w postępowaniu układowym Spółki. Stosownie do treści art. 169 ust. 3 Ustawy prawo restrukturyzacyjne, prawomocnie zatwierdzony Układ zastępuje określone w tym przepisie czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Wartość nominalna akcji serii H wynosi 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy), cena emisyjna ustalona została na poziomie 0,50 zł (pięćdziesięciu groszy).

Łączna wartość nominalna akcji serii H wynosi 15.799.194,50 zł (piętnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery złote 50/100). Akcje te odpowiadają udziałowi w wysokości 68,38% kapitału zakładowego Spółki, co uprawnia do wykonywania z nich 68,38% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcje serii H zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2024 r.

W dniu 21 października 2024 r., mocą decyzji nr 1026/2024 Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Akcje serii H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN PLMDIUS00158.

Zamiarem Spółki jest, aby Akcje serii H były notowane pod tym samym kodem, pod którym notowane są pozostałe akcje Spółki, tj. PLMDIUS00018.



Treść części postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 27 czerwca 2024 roku (sygn. akt.: VIII GRu 1/20/S), dotycząca emisji akcji na okaziciela serii H

Sygn. akt VIII GRu 1/20/S

POSTANOWIENIE

27 czerwca 2024 roku



Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych w składzie:

Przewodniczący: sędzia Magdalena Stawowy

Protokolant: Gabriela Grodzicka

po rozpoznaniu w dniu 27 czerwca 2024 roku w Krakowie

na rozprawie

w ramach postępowania układowego Kancelarii Medius spółki akcyjnej w Krakowie w restrukturyzacji

sprawy z urzędu

w przedmiocie zatwierdzenia przyjętego układu

postanawia

zatwierdzić układ zawarty przez dłużnika Kancelarię Medius spółkę akcyjną w Krakowie w restrukturyzacji (KRS: 397680) z wierzycielami, z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli, w sposób określony w postanowieniu Sędziego-komisarza z 8 sierpnia 2023 roku, o następującej treści:

„PROPOZYCJE UKŁADOWE

w postępowaniu układowym spółki Kancelaria Medius S.A. w restrukturyzacji

Propozycje układowe Kancelarii Medius Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą w Krakowie (dalej: „Spółka” lub „Dłużnik”),

I. PODZIAŁ NA KATEGORIE I PROPOZYCJE ZASPOKOJENIA

I.1. **Kategoria I - wierzyciele z tytułu obligacji wszystkich emisji (w zakresie należności głównej oraz wszelkich roszczeń powiązanych i ubocznych, w tym odsetek) w części, w jakiej wierzytelność nie znajduje pokrycia w przedmiocie zabezpieczenia:**

Wierzytelności objęte kategorią I zostaną zaspokojone przez Spółkę w następujący sposób:

A. poprzez spłatę kwoty stanowiącej **8,25%** (osiem procent i 25/100) (dalej „współczynnik spłaty”) wierzytelności z tytułu należności głównej (kapitału) każdej obligacji w części, w jakiej nie znajduje pokrycia w przedmiocie zabezpieczenia, co nastąpi jednorazowo w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia doręczenia Spółce postanowienia o zatwierdzeniu układu ze stwierdzeniem

prawomocności, przy czym kwota nominalu jednej obligacji w części nie znajdującej pokrycia w przedmiocie zabezpieczenia, podlegająca spłacie w tej kategorii po zastosowaniu współczynnika spłaty zostanie zaokrąglona w dół do pełnego grosza;

B. poprzez konwersję kwoty stanowiącej **39%** (trzydzieści dziewięć procent) (dalej „**współczynnik konwersji**”) wierzytelności z tytułu należności głównej (kapitału) każdej obligacji w części, w jakiej nie znajduje pokrycia w przedmiocie zabezpieczenia, na akcje Spółki, na zasadach wskazanych w pkt. II poniżej, przy czym kwota nominalu jednej obligacji podlegającej konwersji w tej kategorii po zastosowaniu współczynnika konwersji zostanie zaokrąglona w dół do pełnego grosza;

Ponadto nastąpi:

C. Umorzenie pozostałych kwot należności głównej oraz umorzenie całości odsetek naliczonych do dnia poprzedzającego otwarcie Postępowania układowego.

D. Umorzenie w całości odsetek naliczonych po dniu poprzedzającym otwarcie Postępowania układowego, jak również umorzenie w całości wszelkich innych roszczeń i kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności, za okres zarówno poprzedzający, jak i następujący po dniu poprzedzającym otwarcie Postępowania układowego oraz umorzenie (za taki sam okres) wszelkich roszczeń powiązanych z wierzytelnościami wynikającymi z obligacji, w tym roszczeń o uzupełnienie wartości zabezpieczenia.

Wierzytelności, o których mowa w lit. A i B powyżej podlegają przewalutowaniu według średniego kursu walut obcych w Narodowym Banku Polskim z dnia otwarcia postępowania tj. z dnia 29 maja 2020 r., a następnie wykonaniu w ramach spłaty lub konwersji w walucie złoty polski (PLN).

Kwoty należności głównych i odsetek objętych powyższą kategorią I zostały ustalone przy założeniu, że wartość zabezpieczenia wierzytelności (jeżeli zabezpieczenie występuje) pokrywa:

- a) część wartości nominalnej każdej spośród obligacji danej serii obligacji oraz
- b) odsetki kapitałowe - w części naliczonej od tej części wartości nominalnej, o której mowa w lit. a) powyżej.

Szczegółowe zasady konwersji wierzytelności w tej kategorii opisane są w Części II poniżej

Szczegółowe zasady spłaty wierzytelności w tej kategorii opisane są w Części III poniżej.

I.2. Kategoria Ia - wierzyciele z tytułu obligacji wszystkich emisji, którzy wyrazili zgodę na objęcie układem całości lub części ich wierzytelności znajdujących pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia, przy czym do grupy należy każdy wierzyciel, który w trybie art. 151 ust. 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. 2021, poz. 1588 z późn zm.) wyraził zgodę na objęcie wierzytelności z tytułu obligacji układem, niezależnie od tego, czy zgoda dotyczy całości wierzytelności wierzyciela, czy ich części.

Do kategorii Ia należą w szczególności wierzyciele z następujących obligacji:

- 1) 3500 obligacji serii M (wszystkie obligacje tej serii) w zakresie kwoty nominalnej 1520,58 PLN każdej obligacji serii M oraz odsetek naliczanych od tej kwoty nominalnej począwszy od dnia wyrażenia zgody na objęcie układem; oraz
- 2) 4900 obligacji serii P (wszystkie obligacje tej serii) w zakresie kwoty nominalnej 1539,96 PLN każdej obligacji serii P oraz odsetek naliczanych od tej kwoty nominalnej począwszy od dnia wyrażenia zgody na objęcie układem.

Wierzytelności objęte kategorią Ia zostaną zaspokojone przez Spółkę w następujący sposób:

A poprzez spłatę kwoty stanowiącej 8,25% (osiem procent i 25/100) (tj. „**współczynnik spłaty**”) wierzytelności z tytułu należności głównych (nominału) każdej obligacji w zakresie w jakim zostały objęte Układem zgodnie z pkt. 1 i pkt 2 powyżej, przy czym spłata nastąpi jednorazowo w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia doręczenia Spółce postanowienia o zatwierdzeniu układu ze stwierdzeniem prawomocności, przy czym kwota nominału jednej obligacji podlegającej spłacie po zastosowaniu współczynnika spłaty zostanie zaokrąglona w dół do pełnego grosza;

B poprzez konwersję kwoty stanowiącej 39% (trzydzieści dziewięć procent) (tj. „**współczynnik konwersji**”) wierzytelności z tytułu należności głównych (nominału) każdej obligacji w zakresie w jakim zostały objęte Układem zgodnie z pkt. 1 i pkt 2, na akcje Spółki na zasadach wskazanych w pkt II poniżej przy czym kwota nominału jednej obligacji podlegającej konwersji po zastosowaniu współczynnika konwersji zostanie zaokrąglona w dół do pełnego grosza;

Ponadto nastąpi:

C umorzenie pozostałych kwot należności głównych (nominału) każdej obligacji w zakresie objętym Układem zgodnie z pkt. 1 i pkt 2 powyżej oraz

D. umorzenie całości odsetek naliczonych w stosunku do należności głównych (nominału) każdej obligacji w zakresie objętym Układem zgodnie z pkt. 1 i pkt 2 od dnia wyrażenia zgody przez wierzycieli na objęcie Układem.

Wierzytelności o których mowa w lit A i B powyżej podlegają przewalutowaniu, a następnie wykonaniu w ramach spłaty lub konwersji w walucie złoty polski (PLN) według średniego kursu walut obcych w Narodowym Banku Polskim z dnia otwarcia postępowania tj. z dnia 29 maja 2020 r.

Szczegółowe zasady konwersji wierzytelności w tej kategorii opisane są w Części II poniżej
Szczegółowe zasady spłaty wierzytelności w tej kategorii opisane są w Części III poniżej.

II. ZASADY KONWERSJI WIERZYTELNOŚCI NA AKCJE

II.1. Wierzytelności wierzycieli należących do Kategorii I oraz Kategorii Ia, w części określonej powyżej w punkcie I.1.B oraz punkcie I.2.B, podlegają konwersji na akcje Spółki nowej emisji serii H (dalej "Akcje Serii H").

II.2. Cena emisyjna każdej Akcji serii H otrzymanej przez uprawnionego wierzyciela wyniesie 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).

II.3. Konwersji na akcje będzie podlegała, w odniesieniu do jednej obligacji danej serii, kwota kapitału tej obligacji, w części objętej układem, według współczynnika konwersji w wysokości 39%. Z uwagi na niepodzielność akcji, w przypadku, gdy na skutek konwersji wierzytelności z tytułu jednej obligacji według współczynnika konwersji na Akcje serii H miałyby powstać ułamkowa część Akcji, liczba Akcji serii H przydzielona do jednej obligacji podlega zaokrągleniu w dół, a różnica pomiędzy wierzytelnością objętą konwersją a kwotą objęcia Akcji po zaokrągleniu podlega umorzeniu. W ten sposób:

- 1) Na jedną obligację serii L przypada [65] Akcji Serii H;
- 2) Na jedną obligację serii Ł przypada 78 Akcji Serii H;
- 3) Na jedną obligację serii M w grupie I oraz grupie Ia przypada łącznie 1188 Akcji Serii H
- 4) Na jedną obligację serii N przypada 281 Akcji Serii H
- 5) Na jedną obligację serii P w grupie I oraz grupie Ia przypada łącznie 1462 Akcji Serii H.

II.4. W wyniku konwersji wierzytelności na akcje kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 7.305.971 zł (siedem milionów trzysta pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych) do kwoty [23.105.165,50 zł], tj. o kwotę [15.799.194,50] zł poprzez emisję [31.598.389] akcji zwykłych i na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda (dalej: „**Akcje**”).

II.5. Objęcie Akcji następuje z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania Akcji ustala się według stanu na koniec dnia, w którym nastąpiło uprawnomocnienie się Układu. Spółka podaje na swojej stronie internetowej informację o dniu ustalenia uprawnionych Obligatariuszy z zastrzeżeniem innych dalej idących obowiązków informacyjnych.

II.6. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2023 r., tj. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2022 r. jeżeli zostaną zarejestrowane do dnia dywidendy za rok 2022 włącznie. W przypadku zarejestrowania akcji po dniu dywidendy za rok 2022, będą one uczestniczyć w podziale zysku za rok obrotowy, w którym doszło do zarejestrowania akcji.

II.7. Przyjęcie układu przez wierzycieli oznacza wyrażenie zgody na przedstawione powyżej warunki konwersji wierzytelności na akcje dla wszystkich uprawnionych wierzycieli zawarte w układzie.

II.8. Opisana powyżej konwersja wierzytelności na akcje jest przewidzianym w art. 156 ust. 1 pkt 4) i uregulowanym w art. 156 ust. 5 i 6 Prawa restrukturyzacyjnego środkiem restrukturyzacyjnym. Tym samym, zgodnie z art. 169 ust. 3 Prawa restrukturyzacyjnego, prawomocnie zatwierdzony układ zastępuje określone w ustawie z dnia 15 września 2000 – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467, 1488 - dalej jako: „**k.s.h.**”) czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego, przystąpieniem do Spółki, objęciem akcji oraz wniesieniem wkładu. Z uwagi na powyższe, odpis prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu stanowi podstawę wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

II.9. Akcje serii H nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

II.10. Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonania niezbędnych czynności związanych z konwersją wierzytelności na Akcje, w szczególności do ewentualnego dookreślenia wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie przepisany w k.s.h., złożenia wniosku o wpis nowej wysokości kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

II.11. Zasady konwersji dla wierzycieli kategorii Ia zostały ustalone przy założeniu, że zgodę na objęcie układem wyrażą wierzyciele z obligacji wskazanych w I.2. pkt 1-2. W przypadku, gdy zgodę na objęcie układem wyrażą również wierzyciele z innych obligacji, zasady te zostaną odpowiednio zmienione.

III. ZASADY SPŁATY WIERZYTELNOŚCI OBLIGATARIUSZY

III.1 Obligatariuszy uprawnionych do uzyskania spłat w Kategorii I oraz Kategorii Ia ustala się według stanu na koniec dnia roboczego (Dzień D) przypadającego w trzecim dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty świadczeń z obligacji (Dzień W) tj Dzień W przypada w dniu D+3.

III.2 Dzień W przypadnie nie później niż w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia doręczenia Spółce postanowienia o zatwierdzeniu układu ze stwierdzeniem prawomocności.

III.3 Najpóźniej w dniu D-5 Dłużnik przekaże na swojej stronie internetowej informację o przewidywanym Dniu W.

III.4 Wskutek zastosowania zasad spłaty wierzytelności określonych dla Kategorii I oraz Ia Dłużnik dokona następujących spłat wierzytelności:

- a) Kwoty 6,90 PLN na każdą Obligację serii L;
- b) Kwoty 8,25 PLN na każdą Obligację serii Ł;
- c) Kwoty 29,76 PLN na każdą Obligację serii N;
- d) Kwoty 0,30 PLN na każdą Obligację serii M w Kategorii I;
- e) Kwoty 125,40 PLN na każdą Obligację serii M w Kategorii Ia;
- f) Kwoty 27,62 PLN na każdą Obligację serii P w Kategorii I;
- g) Kwoty 127,05 PLN na każdą Obligację serii P w Kategorii IA.

IV. Nie przewiduje się dodatkowych spłat wierzytelności układowych.”

9. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje zwykłe na okaziciela serii H zostały objęte w ramach konwersji części wierzytelności wynikających z wyemitowanych przez Spółkę obligacji, zgodnie z postanowieniami Układu i zgodnie z art. 169 ust. 3 Ustawy prawo restrukturyzacyjne. Akcje serii H przydzielono obligatariuszom posiadającym obligacje następujących serii: L, Ł, M, N, P.

10. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy w spółce publicznej są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu ustalonym przez Walne Zgromadzenie (art. 348 § 3 K.s.h.). Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 5 K.s.h.). Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach do dywidendy.

Uczestnictwo Akcji serii H w dywidendzie

Zgodnie z pkt II.6 układu zawartego przez Emitenta z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r., Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2023 r., tj. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2022 r., jeżeli zostaną zarejestrowane do dnia dywidendy za rok 2022 łącznie. W przypadku zarejestrowania Akcji serii H po dniu dywidendy za rok 2022, będą one uczestniczyć w podziale zysku za rok obrotowy, w którym doszło do zarejestrowania akcji. Akcje serii H zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2024 r.

Przeznaczenie zysku/pokrycie straty za rok obrotowy 2023 i 2024

Zgodnie z treścią uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2024 r. w sprawie podziału zysku za 2023 rok, zysk netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku w kwocie 3.143.556,31 zł (trzy miliony sto czterdzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt sześć złotych trzydzieści jeden groszy) postanowiono przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Podobnie, w dniu 16 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 8 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2024 r., na podstawie której postanowiono, że zysk netto Spółki za rok obrotowy 2024 r. w kwocie 12.118.174.19 zł (dwanaście milionów sto osiemnaście tysięcy sto siedemdziesiąt cztery złote dziewiętnaście groszy) zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Określenie polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2) K.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (albo o pokryciu straty), jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zgodnie z art. 395 § 1 K.s.h., powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zgodnie z § 24 ust. 5 Statutu Spółki zysk roczny, powstały po potrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznacza się na dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości uchwalonej corocznie przez Walne Zgromadzenie i inne cele stosownie do obowiązujących przepisów i uchwał Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 15 ust. 12 Statutu Spółki, dzień według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminy wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie. Zgodnie z § 24 ust. 6 Statutu Spółki 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.

Zarząd Spółki nie przyjął polityki dywidendowej. Decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy, Zarząd Spółki będzie podejmował po uwzględnieniu między innymi aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki, biorąc pod uwagę następujące czynniki:

- a. sytuację płynnościową grupy kapitałowej Spółki;
- b. sytuację rynkową grupy kapitałowej Spółki;
- c. realizację polityki inwestycyjnej;
- d. koszt oraz możliwości pozyskania finansowania;
- e. wymogi prawa oraz zapisy warunków emisji obligacji, w szczególności dotyczące nieprzekraczania określonego poziomu wskaźnika zadłużenia.

Ostateczną decyzję o wypłacie dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki.

Zaznaczyć należy, iż na dzień 30 czerwca 2025 r. strata z lat ubiegłych wynosi 80.534 tys. złotych.

11. 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

Akcje serii H wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu oraz w prawie do dywidendy z akcjami znajdującymi się w publicznym obrocie w alternatywnym systemie na rynku NewConnect.

11.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

1) Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

a) Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Prawo do głosu

Na podstawie art. 411 § 1 K.s.h. akcjonariusz uprawniony jest do jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ K.s.h.).

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Na podstawie art. 406¹ K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Prawo to przysługuje tylko podmiotom będącym akcjonariuszami

spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (data rejestracji uczestnika w Walnym Zgromadzeniu).

Prawo do zwołania oraz prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399–401 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do zwołania oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania spraw i projektów uchwał w porządku obrad.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostało przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 K.s.h.).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 K.s.h.).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 K.s.h.).

Prawo do zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 4 K.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego 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

Zgodnie z art. 401 § 5 K.s.h. każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków

Na podstawie art. 407 § 2 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do zaskarżania uchwał

Zgodnie z art. 422 K.s.h., w przypadku, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami, godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemych,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 K.s.h.).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 K.s.h.). Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 2 K.s.h.). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 K.s.h.).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi 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. W tej sytuacji każdej akcji, z wyjątkiem akcji niemych, przysługuje 1 głos.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Zgodnie z art. 428–429 K.s.h. podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 9 i art. 10 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Świadectwo takie zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
2. liczbę papierów wartościowych,
3. rodzaj i kod papieru wartościowego,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
5. wartość nominalną papieru wartościowego,
6. imię i nazwisko lub firmę (nazwę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
7. informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
8. datę i miejsce wystawienia świadectwa,
9. cel wystawienia świadectwa,
10. termin ważności świadectwa,



11. w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo dotyczące tych samych papierów wartościowych było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
12. podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa.

Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 406³ § 1–2 K.s.h. na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie to zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
2. liczbę akcji,
3. odrębne oznaczenie akcji, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
5. wartość nominalną akcji,
6. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika,
7. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika,
8. cel wystawienia zaświadczenia,
9. wzmiankę, komu przysługuje prawo głosu z akcji,
10. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
11. podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Prawo do wydania odpisów sprawozdań

Na podstawie art. 395 § 4 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania dokumentów odpowiadających treści sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania. Żądanie może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo do przeglądania listy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 407 § 1 i § 1¹ K.s.h. akcjonariusz ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia bądź przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną.

Lista powinna zawierać:

1. nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych,
2. miejsce zamieszkania bądź siedzibę firmy,
3. liczbę, rodzaj i numery akcji,
4. liczbę przysługujących im głosów.

Lista powinna być dostępna w lokalu Zarządu na 3 dni powszednie przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności

Zgodnie z art. 410 § 2 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów

Na podstawie art. 421 § 3 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów.

Prawo do wniesienia pozwu

Na podstawie art. 486 i 487 K.s.h. akcjonariusz lub inna osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. W przypadku wytoczenia powództwa oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz udostępnienia odpisów dokumentów

Akcjonariusz lub inne osoby, którym przysługują jakiekolwiek tytuły uczestnictwa w zyskach lub majątku spółki, mają prawo przeglądać w lokalu spółki dokumenty oraz żądać wydania im bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do informacji o dominacji lub zależności

Zgodnie z art. 6 § 4 K.s.h. akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, której jest akcjonariuszem, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki sam stosunek dominacji lub zależności ustał. Podmiot ten ma również prawo do żądania ujawnienia liczby akcji lub głosów, albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 K.s.h. w związku z § 10 ust. 9-12 Statutu Spółki 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). Umorzenie przymusowe może nastąpić w stosunku do akcjonariusza, który podjął działania oczywście sprzeczne z interesem Spółki, stwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu lub ostateczną decyzją administracyjną. 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 niezastrzeżone dla innych organów Spółki uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub postanowieniami Statutu, należą do Zarządu. 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.

b) Uprawnienia o charakterze majątkowym

Prawo do udziału w zyskach spółki

Zgodnie z art. 347–348 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut może przewidywać inny sposób podziału zysku. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 K.s.h. akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość czterech piątych głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Na podstawie art. 474 K.s.h. podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Jeżeli akcje uprzywilejowane korzystają z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku, należy przede wszystkim spłacić akcje uprzywilejowane w granicach sum wpłaconych na każdą z nich, a następnie spłacić w ten sam sposób akcje zwykłe; nadwyżka majątku zostanie podzielona na ogólnych zasadach między wszystkie akcje.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. akcje są zbywalne.

2) Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Statutu Spółki**Prawo do zbadania zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw**

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub jej podmiotu zależnego, lub prowadzeniem spraw tej spółki lub jej podmiotu zależnego (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (art. 400 i 401 K.s.h. stosuje się odpowiednio).

Prawo żądania przymusowego wykupu akcji

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, 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 tej Ustawy, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie takie należy złożyć na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 tej Ustawy, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Takiemu żądaniu są



zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, 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 tej Ustawy, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

11.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi

1) Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych

Statut Spółki nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń związanych z obrotem przedmiotowymi instrumentami finansowymi.

2) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR)

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Rozporządzeniu MAR.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia MAR, informacjami poufnymi są: określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR, informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w artykule 7 Rozporządzenia MAR.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 Rozporządzenia MAR, do celów niniejszego rozporządzenia wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta

dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Do celów Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- b) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu niniejszego artykułu, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Artykuł 8 Rozporządzenia ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- a) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- b) posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- c) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- d) zaangażowania w działalność przestępczą.

Niniejszy artykuł ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej niniejszy artykuł ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Do celów Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy ustęp ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Do celów Rozporządzenia MAR dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z niniejszym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie:

- a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (i). dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - (ii). utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
- b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- a) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji

produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;

- b) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- c) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia poprzez:
 - (i). zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - (ii). utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - (iii). tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- d) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- e) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Do celów stosowania art. 12 ust. 1 lit. a) i b) Rozporządzenia MAR, bez uszczerbku dla rodzajów zachowań określonych w ust. 2, w załączniku I określa się niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w niniejszym artykule, jest osobą prawną, niniejszy artykuł ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Komisja jest uprawniona do przyjęcia aktów delegowanych zgodnie z art. 35 Rozporządzenia MAR, precyzujących wskaźniki określone w załączniku I w celu wyjaśnienia ich elementów oraz uwzględnienia zmian technicznych na rynkach finansowych.

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz właściwy organ, o którym mowa w ust. 2 akapit drugi o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych.

Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Akapit pierwszy ma zastosowanie, gdy łączna kwota transakcji osiągnie próg określony w zależności od przypadku w ust. 8 lub 9 w trakcie jednego roku kalendarzowego, tj. do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 20 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 20 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji.

Obowiązek powiadamiania, nie ma zastosowania do transakcji dotyczących instrumentów finansowych związanych z akcjami lub instrumentami dłużnymi emitenta, jeżeli w czasie dokonywania transakcji spełniony jest jeden z następujących warunków:

- a) instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania z ekspozycją na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nieprzekraczającą 20 % aktywów tego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania;
- b) instrument finansowy zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, w przypadku której ekspozycja na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nie przekracza 20 % aktywów w tym portfelu;
- b) instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania lub zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą nie zna i nie może znać struktury inwestycji lub ekspozycji takiego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub portfela aktywów na akcje lub instrumenty dłużne emitenta, a poza tym taka osoba nie ma powodów, by uważać, że akcje lub instrumenty dłużne emitenta przekraczają progi określone w lit. a) lub b).

Jeżeli informacje o strukturze inwestycji przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub o ekspozycji na portfel aktywów są dostępne, osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą musi poczynić wszelkie rozsądne starania, by uzyskać takie informacje.

Do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR oraz bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanawiania obowiązków powiadamiania innych niż obowiązki, o których mowa w niniejszym artykule, osoby, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, powiadamiają właściwe organy o wszystkich transakcjach dokonywanych na własny rachunek przez te osoby.

Zasadami dotyczącymi powiadamiania, których muszą przestrzegać osoby, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, są zasady państwa członkowskiego, w którym jest

zarejestrowany emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji. W ciągu trzech dni roboczych od dnia transakcji powiadamia się właściwy organ tego państwa członkowskiego.

Zgodnie z art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR, powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, zawiera następujące informacje:

- a) nazwisko osoby;
- b) przyczynę powiadomienia;
- c) nazwę danego emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- d) opis i identyfikację instrumentu finansowego;
- e) charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w ust. 7;
- f) datę i miejsce transakcji; oraz
- g) cenę i wolumen transakcji. W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu.

Zgodnie z art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR, transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także:

- a) transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR;
- b) transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośredniczeniem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, o której mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;
- c) transakcje dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE, w przypadku gdy:
 - (i). ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR;
 - (ii). ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający; oraz
 - (iii). ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie.

Do celów lit. a) zastaw na instrumentach finansowych – lub podobny rodzaj zabezpieczenia – związany ze zdeponowaniem instrumentów finansowych na rachunku powierniczym nie musi być przedmiotem powiadomienia, chyba że i do czasu, gdy taki zastaw lub inne zabezpieczenie zostanie wskazane jako zabezpieczenie konkretnego rodzaju kredytu.

O ile ubezpieczający objęty umową ubezpieczenia podlega wymogowi powiadamiania o transakcjach zgodnie z niniejszym ustępem, obowiązek powiadamiania nie dotyczy zakładu ubezpieczeń.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z:

- a) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub
- b) prawem krajowym.

Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na zlecenie dokonywania transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w ust. 11 niniejszego artykułu:

- a) w indywidualnych przypadkach z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji lub instrumentów finansowych innych niż akcje; lub
- b) z powodu cech danej transakcji – w przypadku transakcji dokonywanych w ramach programu akcji pracowniczych, programu oszczędnościowego oraz programów pracowniczych obejmujących instrumenty finansowe inne niż akcje, kwalifikacji lub uprawnień do akcji oraz kwalifikacji lub uprawnień do instrumentów finansowych innych niż akcje, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie, bądź z powodu cech transakcji z nimi związanych.

Na podstawie art. 19 ust. 12a Rozporządzenia MAR, emitent umożliwia osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze zlecenie lub dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w ust. 11 niniejszego artykułu, w przypadku transakcji lub działalności transakcyjnej, które nie wiążą się z podejmowaniem aktywnych decyzji inwestycyjnych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze lub które wynikają wyłącznie z czynników zewnętrznych lub działań stron trzecich, lub które stanowią transakcje lub działalność transakcyjną, w tym realizację instrumentów pochodnych, na podstawie ustalonych z góry warunków.

3) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa o obrocie).

Na podstawie art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, do spółki prowadzącej rynek regulowany, która prowadzi alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78 ust. 1-11, 13-16 i 19, art. 78b, art. 78ha, art. 83a ust. 4 i 4a, art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 i 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności, a także przepisy rozporządzenia 2017/584.

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 Nadzoru Finansowego, 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 – 3b Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w niniejszym akapicie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu informuje Komisję Nadzoru Finansowego o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 rozporządzenia 596/2014, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014, z naruszeniem art. 7–9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1–7 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7–8a Ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków wynikających z art. 5, albo wykonuje je nienależycie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176b Ustawy o obrocie, na każdego, kto nie przekazał Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 110m ust. 1 i 2 i art. 110z ust. 1 i 3 informacji na żądanie skierowane przez Komisję Nadzoru Finansowego lub jej upoważnionego przedstawiciela, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Komisja Nadzoru Finansowego, ustalając karę pieniężną, uwzględnia w szczególności wagę żądanej informacji dla sprawowanego nadzoru oraz sytuację finansową podmiotu lub osoby, na które jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 176d Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176

Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 i art. 176 Ustawy o obrocie. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, przez osobę fizyczną, Komisja Nadzoru Finansowego może, w decyzji w sprawie zastosowania środków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

Zgodnie z art. 176e Ustawy o obrocie, w przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 173 ust. 4 lub 7, art. 175a lub art. 176 ust. 1 tej Ustawy, jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 173 ust. 4 pkt 2 lub ust. 7 pkt 2, art. 175a lub art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu tego podmiotu ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Zgodnie z art. 176f Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego, nakładając sankcję, o której mowa w art. 173–176 tej Ustawy, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 rozporządzenia 596/2014.

4) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej też: Ustawa o ofercie) kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% 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, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 1a Ustawy o ofercie dniami sesyjnymi, w rozumieniu art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 69 ust. 3 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1 i 2 tej ustawy, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

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,
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych,
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 6 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- numerze PESEL lub krajowym identyfikatorze klienta, o którym mowa w Załączniku II rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych

dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 449), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest osoba fizyczna, albo identyfikatorze zgodnym z normą ISO 174420, nadanym przez podmiot uprawniony do rejestrowania takich identyfikatorów (kodzie LEI), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest podmiot inny niż osoba fizyczna,

- kodzie LEI emitenta akcji, których dotyczy zawiadomienie,
- aktualnym adresie zamieszkania lub adresie siedziby podmiotu dokonującego zawiadomienia.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a Ustawy o ofercie w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, powinno zawierać także informacje: o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawo głosu uważa się za należące do podmiotu, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej, spoczywają również:

- na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również 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 lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach

następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;

- na podmiocie, w którego przypadku 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 instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- na 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 na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a) Ustawy o ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia 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 art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. Obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. Zgodnie z art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie, w przypadkach wskazanych w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o ofercie, obowiązki określone w rozdziale 4 Ustawy o ofercie, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- c) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie – 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,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 - 79b Ustawy o ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 - 2b Ustawy o ofercie publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem ust. 1a, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa w art. 28 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego. Zgodnie z art. 90 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 tej ustawy, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a tej ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy z dnia 2

kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2024 r. poz. 294). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 1b Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 90 ust. 1c Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
 - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,
 - spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową – w ramach dokonywanych przez nie rozliczeń transakcji.

Zgodnie z art. 90 ust. 1d Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, podmiotu dominującego spółki zarządzającej oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie, pod warunkiem, że:

1. towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,
2. podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej,
3. podmiot dominujący przekaże do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Zgodnie z art. 90 ust. 1e Ustawy o ofercie, warunki, o których mowa w art. 90 ust. 1d pkt 1 i 2 tej ustawy, uważa się za spełnione, jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej,
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie,
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Zgodnie z art. 90 ust. 1f Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia 596/2014, w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem.

Zgodnie z art. 90 ust. 1g Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), jeżeli:

- udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi mniej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz
- prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane.

Zgodnie z art. 90 ust. 1h Ustawy o ofercie, przepisy art. 90 ust. 1d tej ustawy stosuje się odpowiednio do podmiotu dominującego wobec podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, który prowadzi działalność równoważną z działalnością spółki zarządzającej mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego lub który wykonuje czynności polegające na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 90 ust. 2 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70, art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i art. 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 K.s.h.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 90 ust. 4 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku pośredniego nabycia akcji przez Skarb Państwa, pod warunkiem, że:

- podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

5) Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zamiaru koncentracji, o ile (art. 13 tej Ustawy):

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

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. 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 części 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 EUR.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Z kolei zgodnie z art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej Ustawy, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. W przypadkach, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 i 4 tej ustawy, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy oraz obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje również część obrotu przedsiębiorców:

- nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepis art. 16 ust. 1 tej ustawy stosuje się odpowiednio;
- którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby

przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepisy art. 16 ust. 3 pkt 1 oraz art. 16 ust. 1 tej ustawy stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 14 tej Ustawy, zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli (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), nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR;
- 2) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 tej ustawy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR;
- 3) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR;
- 4) 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 albo 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;Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.
- 5) 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;
- 6) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- 7) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 tej ustawy;

- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 tej ustawy;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 tej ustawy;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 tej ustawy.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Sposób obliczania obrotu przedsiębiorcy decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa UOKiK) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 23 grudnia 2014 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz.U. 2015 poz. 79). Rozporządzenie to w §2 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku obrotowym ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, składających się na normalną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 tej ustawy – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK, może – określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 tej ustawy, termin spełnienia warunków - na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego bądź nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku

której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 tej ustawy, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 tej Ustawy. W przypadku uchylenia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy.

Jeżeli jednak koncentracja została już dokonana (w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów), a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK 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,

z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 tej ustawy, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 tej ustawy, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 tej ustawy;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu;
- 3a) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a tej ustawy;
- 4) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 tej ustawy.

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 3% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23 tej ustawy, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 tej ustawy, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 tej ustawy bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i tej ustawy, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 tej ustawy;

- 4) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n tej ustawy, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 tej ustawy,
- 5) nie wykonuje decyzji, o których mowa w art. 10 ust. 4 i 5, art. 12 ust. 1 lub art. 89 ust. 1 tej ustawy.

Zgodnie z art. 106a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą, o której mowa w art. 6a tej ustawy karę pieniężną w wysokości do 2.000.000 zł, jeżeli osoba ta umyślnie dopuściła do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 1–6 tej ustawy lub w art. 101 ust. 1 lit. a–e Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Nałożenie na osobę zarządzającą kary pieniężnej, o której mowa powyżej, może nastąpić wyłącznie w decyzji, nakładającej na przedsiębiorcę karę pieniężną, o której mowa w art. 106 ust. 1 pkt 1 lub 2 tej ustawy. Dodatkowo, zgodnie z art. 106b Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą karę pieniężną w wysokości do 2.000.000 zł, jeżeli osoba ta, w ramach sprawowania swojej funkcji w czasie trwania stwierdzonego naruszenia, umyślnie dopuściła przez swoje działanie lub zaniechanie do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów określonych w art. 23a lub art. 24 tej ustawy. W przypadku osoby zarządzającej w podmiocie, o którym mowa w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, kara pieniężna, o której mowa w art. 106b ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, może być nałożona w wysokości do 5.000.000 zł.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, niezależnie od kary pieniężnej nałożonej na podstawie art. 106 ust. 2 lub 2a tej ustawy, Prezes UOKiK, w celu przymuszenia przedsiębiorcy do wykonania nałożonych na niego obowiązków, może nałożyć na tego przedsiębiorcę, w drodze decyzji, okresową karę pieniężną w wysokości nieprzekraczającej 5% średniego dziennego obrotu przedsiębiorcy osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary za każdy dzień opóźnienia:

- 1) w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 tej ustawy, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 tej ustawy lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji;
- 2) w wykonaniu żądania Prezesa Urzędu, o którym mowa w art. 50 ust. 1 tej ustawy;
- 3) w przypadku niestawiennictwa bez usprawiedliwionej przyczyny na przesłuchaniu, o którym mowa w art. 52, art. 53a lub art. 53b tej ustawy:
 - a) tego przedsiębiorcy, jeżeli jest on osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą,
 - b) osoby upoważnionej do stawiennictwa na przesłuchaniu w imieniu tego przedsiębiorcy;
- 4) w przypadku uniemożliwiania lub utrudniania rozpoczęcia lub przeprowadzenia kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i tej ustawy;
- 5) w przypadku uniemożliwiania lub utrudniania rozpoczęcia lub przeprowadzenia przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n tej ustawy.

Okresową karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji o nałożeniu tej kary. Do obliczania obrotu, o którym mowa powyżej, stosuje się odpowiednio przepisy art. 106 ust. 3, 4, 5 i 7 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK 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:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 tej ustawy;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 tej ustawy.

Ustalanie wysokości nakładanej kary pieniężnej powinno uwzględniać okoliczności, o których mowa w art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

6) Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

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

Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw zawiera uregulowania odnoszące się do 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 kontroli koncentracji przedsiębiorstw obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany kontroli w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

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

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw, koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000 mln EUR (pięć miliardów euro),
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR (dwieście pięćdziesiąt milionów euro),

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga progów ustanowionych w art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (powyżej), ma wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro),

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 mln EUR (dwadzieścia pięć milionów euro),
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro),

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót, w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw, obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży produktów i świadczenia usług składających się na normalną działalność przedsiębiorstw po odliczeniu rabatów związanych ze sprzedażą, podatku od wartości dodanej i innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem. Całkowity obrót zainteresowanego przedsiębiorstwa nie obejmuje sprzedaży produktów i świadczenia usług pomiędzy jakimikolwiek przedsiębiorstwami określonymi w art. 5 ust. 4 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

7) Ograniczenia wynikające z Ustawy o kontroli niektórych inwestycji

Ustawa o kontroli niektórych inwestycji w swoim art. 1 wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Ustawa ta określa:

- 1) zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:
 - a) udziałów albo akcji,
 - b) ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
 - c) przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części
 - skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie;
- 2) zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną;
- 3) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z tej Ustawy.

Zgodnie z art. 12a ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, w związku z sytuacją wywołaną COVID-19 lub sytuacją międzynarodową zakłócającą rynek lub konkurencję, przepisy art. 12b-12k oraz art. 16a i art. 16b tej Ustawy, określają:

- 1) zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d przez podmiot, który:
 - a) nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo

- b) nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne;

2) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów art. 12b-12k tej Ustawy.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej będący spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto, w oparciu o art. 12d ust. 3 pkt 1) tej Ustawy, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, który prowadzi działalność gospodarczą, której przedmiotem jest wytwarzanie energii elektrycznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k tej ustawy, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo
- b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 1 lit. e tej ustawy wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- 1) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu art. 12c ust. 1 pkt 1 tej Ustawy w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- 2) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- 3) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o kontroli niektórych inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie bowiem do art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- 1) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w

- tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- 2) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
 - 3) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
 - 4) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
 - 5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 6) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej

– zwane dalej „nabyciem pośrednim”.

Zgodnie z art. 12c ust. 8 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- 1) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- 2) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
- 3) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu

– zwane dalej „nabyciem następczym”.

Zgodnie z art. 12e ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1– 4 tej Ustawy, powstaje w przypadku, w którym podmiot, określony w art. 12a pkt 1 lit. a albo b tej Ustawy:

- 1) zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo
- 2) zamierza nabyć dominację albo
- 3) nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo albo
- 4) nabył dominację.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 i nast. Ustawy o kontroli niektórych inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 tej Ustawy. W przypadku nabycia pośredniego uprzednie zawiadomienie składa podmiot, o którym mowa w art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, który zamierza dokonać transakcji określonej w tym przepisie. W przypadku nabycia pośredniego, o którym mowa w art. 12c ust. 7 zdanie drugie tej Ustawy, następcze zawiadomienie składa podmiot zależny, o którym mowa w art. 12c ust. 7 zdanie pierwsze tej Ustawy. W przypadku nabycia następczego uprzednie zawiadomienie składa podmiot objęty ochroną. W przypadkach, o których mowa w art. 12f ust. 1 i 2 tej Ustawy, zawiadomienia dokonuje się:

- 1) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo
- 2) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – przed opublikowaniem wezwania.

Ponadto, w przypadku, gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Zgodnie z art. 12j ust. 1 i nast. Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d tej Ustawy, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- 1) podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w art. 12f ust. 1–4 tej Ustawy, nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
- 2) podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w art. 12f ust. 1–4 tej Ustawy, nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub
- 3) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub

- 4) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne lub
- 5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Zgodnie z art. 12k ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1, 2 lub 4 tej Ustawy, albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 tej Ustawy

- jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 tej Ustawy, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

Organ kontroli, w przypadku zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, w drodze decyzji, stwierdza niedopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 zdanie drugie tej Ustawy, w razie spełnienia się przesłanki lub przesłanek określonych w ust. 1.

Od decyzji organu kontroli przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Zgodnie z art. 12k Ustawy o kontroli niektórych inwestycji nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1, 2 lub 4 tej Ustawy albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 tej Ustawy

- jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 tej Ustawy.

W przypadku:

- 1) niezłożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 tej Ustawy, albo
- 2) wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 tej Ustawy

- z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 tej Ustawy, nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

W przypadku wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną można wykonywać prawa głosu i inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia udziałów albo akcji, które dają uprawnionemu mniej niż 10% ogółu uprawnień przysługujących wspólnikom, akcjonariuszom albo innym uczestnikom podmiotu objętego ochroną.

Uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia spółki, będącej podmiotem objętym ochroną, podjęte z naruszeniem przepisów art. 12k ust. 1–3 tej Ustawy są nieważne, chyba że spełniają wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględnienia głosów nieważnych. Prawo wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia przysługuje również organowi kontroli. Przepisy art. 252 oraz art. 425 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych stosuje się

odpowiednio. Termin do zaskarżenia uchwały ulega zawieszeniu przez czas trwania postępowania zakończonego wydaniem decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 lub 3 tej Ustawy.

Jeżeli nieważność czynności, o której mowa w art. 12k ust. 1 tej Ustawy, dotyczy czynności dokonanych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 tej Ustawy, właściwy dla podmiotu objętego ochroną sąd rejestrowy z urzędu dokonuje wykreślenia we właściwym rejestrze wpisów opartych na nieważnej czynności. Jeżeli wskutek dokonania tych wpisów, zostały dokonane inne wpisy, sąd lub sądy rejestrowe podejmują czynności właściwe dla wpisów niedopuszczalnych ze względu na obowiązujące przepisy, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

8) Ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, zgodnie z § 3 Regulaminu ASO mogą być wprowadzone instrumenty finansowe spełniające następujące wymogi:

- został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny, z zastrzeżeniem §3 ust. 2 Regulaminu ASO,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- w stosunku do emitenta, który ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie, nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł; w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru; powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu,
- w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie:
 - o co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 25 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązanym z emitentem oraz jego Autoryzowanym Doradcą; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji,
 - o kapitał własny emitenta wynosi co najmniej 2.000.000 zł; Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile poziom środków finansowych pozyskanych przez emitenta w wyniku oferty akcji, które nie zostały jeszcze zarejestrowane, pozwala na uprawdopodobnienie spełnienia wymogu po dokonaniu rejestracji tych akcji przez właściwy sąd,
 - o emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO,
 - o wnioskiem o wprowadzenie zostały objęte akcje stanowiące co najmniej 15% kapitału zakładowego emitenta; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do akcji.

Na podstawie § 3 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 3 ust. 3 i 4 Regulaminu ASO, jeżeli zgodnie z przepisami prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym nie został opublikowany lub udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny lub upłynął termin ważności takiego publicznego dokumentu informacyjnego, wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie wymaga:

- 1) sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego,
- 2) zamieszczenia w dokumencie informacyjnym oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, że:
 - a) dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO,
 - b) według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Dodatkowo, zgodnie z § 3 ust. 1a Regulaminu ASO, w przypadku gdy:

- 1) różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, lub
- 2) różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku notowania akcji emitenta, przed dniem ustalenia tej ceny, przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu

- akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji. W przypadku późniejszej zmiany ceny emisyjnej tych akcji termin ten liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.

Ograniczenie, o którym mowa powyżej, nie dotyczy akcji oraz praw do tych akcji, w przypadku gdy w stosunku do tych akcji nie zostało wyłączone lub ograniczone prawo poboru.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu może nie stosować ograniczenia, o którym mowa powyżej, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

Akcje znajdujące się w dniu debiutu w posiadaniu akcjonariuszy będących założycielami emitenta nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji tego emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Postanowienia zdania pierwszego stosuje się odpowiednio do podmiotów, które zawiązały spółkę przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną, połączeniem lub podziałem, o ile w dniu debiutu pozostają one akcjonariuszami emitenta.

11.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, z przedmiotowymi akcjami serii H wprowadzanymi do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu

Informacyjnego, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

11.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu, nie jest zobowiązany do przekazania innych informacji, niż wynikających z właściwych zapisów Dokumentu Informacyjnego.

12. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

12.1. Emitent

1) Zarząd

Zgodnie z §20 Statutu, Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych na wspólną kadencję trzech lat. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Maksym Wójcik
- Prezes Zarządu

2) Rada Nadzorcza

Zgodnie z §16 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków wybieranych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu wybór i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Jakub Rajchman
- Jarosław Riopka
- Tomasz Łuczyński
- Grzegorz Pilch
- Janusz Bielawski
- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Członek Rady Nadzorczej
- Członek Rady Nadzorczej
- Członek Rady Nadzorczej
- Członek Rady Nadzorczej

12.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:	AUTORYZOWANI.PL Prosta Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 39, 43-300 Bielsko-Biała
Numer telefonu:	+ 48 33 500 08 45
Adres strony internetowej:	www.autoryzowani.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@autoryzowani.pl
Numer KRS:	0001061102



12.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Firma:	Joanna Zdanowska Assets & Funds Audit Spółka komandytowa
Siedziba, adres:	ul. Mickiewicza 10/15, 23-204 Kraśnik
Numer telefonu:	+48 505 090 489
Adres strony internetowej:	www.afask.pl
Adres poczty elektronicznej:	afask@afask.pl
Numer KRS	0000452829

Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3844.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r. była Pani Agnieszka Hajduk, biegła rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11369. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r. był Pan Piotr Włodarczyk, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 12963. Umowę na przeprowadzenie badań jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku ze spółką Joanna Zdanowska Assets & Funds Audit spółka komandytowa, Emitent zawarł w dniu 1 października 2024 r.

13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności oraz udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu

Emitent jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi trzy spółki zależne:

Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie,

Medius Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze,

Medius Collection Mexico S.A. de C.V. z siedzibą w Meksyku.

Medius Collection S.L.

Nazwa (firma), forma prawna	Medius Collection Sociedad Limitada (S.L.)
Kraj siedziby	Hiszpania
Siedziba	Madryt
Adres	Paseo de la Castellana 167 Planta 1A Puerta Izq. 28046 Madryt
NIF	B87471348
Telefon	+34 91 011 33 96
Fax	+34 91 011 33 96
Poczta e-mail	administracion@mediuscollection.es
Adres strony internetowej	https://mediuscollection.es

Spółka Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie posiada kapitał zakładowy w wysokości 150.000 euro. Prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

Przedmiotem działalności Medius Collection S.L. jest działalność w zakresie zakupów pakietów wierzytelności na terenie Hiszpanii, a także obrotu wierzytelnościami.

Przedmiot działalności Medius Collection S.L. wg statystycznej klasyfikacji działalności gospodarczej NACE: 6910 Legal activities.

Członkiem jednoosobowego Zarządu Medius Collection S.L. jest Pan Maksym Wójcik, Prezes Zarządu Emitenta.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Medius Collection S.L., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka Medius Collection S.L. jest właścicielem 1% udziałów w kapitale spółki Medius Collection Mexico S.A. de C.V., Meksyk.

Medius Office Collection s.r.o.

Nazwa (firma), forma prawna	Medius Office Collection Společnost s ručením omezeným (s.r.o.)
Kraj siedziby	Republika Czeska
Siedziba	Praga
Adres	Na Folimance 2155/15, 120 00 Praha 2, Vinohrady
Numer sekcji	C 233207, Městský soud v Praze
Nr Rejestru	01561910
Telefon	+420 226 281 281
Fax	+420 226 281 281
Poczta e-mail	office@mediuscollection.cz
Adres strony internetowej	http://mediuscollection.cz

Spółka Medius Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze posiada kapitał zakładowy w wysokości 34.100.000 koron czeskich.

Prowadzi działalność w zakresie windykacji zakupionych historycznie pakietów wierzytelności na terenie Czech, a także obrotu wierzytelnościami.

Członkiem jednoosobowego Zarządu Medius Office Collection s.r.o. jest Pan Maksym Wójcik, Prezes Zarządu Emitenta.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Medius Office Collection s.r.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Medius Collection Mexico SA. de C.V.

Nazwa (firma), forma prawna	Medius Collection Mexico Sociedad Anónima de Capital Variable (S.A. de C.V.)
Kraj siedziby	Meksyk
Siedziba	Meksyk
Adres	Andador Agustín Manuel Chavez 1, Exterior 1, Ciudad de Mexico
RFC	MCM180628553

Spółka Medius Collection Mexico SA. de C.V. z siedzibą w Meksyku posiada kapitał zakładowy w wysokości 500.000 peso meksykańskich. Forma prawna spółki odpowiada polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

Przedmiotem działalności Medius Collection Mexico SA. de C.V. jest działalność w zakresie nabywania i obsługi pakietów wierzytelności na terenie Meksyku, a także obrotu wierzytelnościami.

Działalność Medius Collection Mexico SA. de C.V. została zawieszona z końcem 2021 roku na maksymalny okres 3 lat, po upływie którego w listopadzie 2024 roku Medius Collection Mexico SA. de C.V. nie prowadzi nadal żadnej działalności ekonomicznej i jest przygotowywana do rozpoczęcia procesu jej formalnej likwidacji.

Członkiem jednoosobowego Zarządu Medius Collection Mexico S.A. de C.V. jest Pan Maksym Wójcik, Prezes Zarządu Emitenta.

Emitent bezpośrednio posiada 99% udziałów w kapitale zakładowym spółki Medius Collection Mexico S.A. de C.V., co uprawnia do wykonywania 99% głosów na zgromadzeniu wspólników, a 1% udziałów Medius Collection Mexico S.A. de C.V. posiada spółka Medius Collection S.L. (spółka w 100% zależna od Emitenta).

Poza wymienionymi powyżej powiązaniem, Zarządowi nie są znane inne powiązania o charakterze kapitałowym.

W 2024 r. miały miejsce przepływy pomiędzy spółkami z grupy kapitałowej, tj. na podstawie umów cesji powierniczej, Spółka przelewała powierniczo na Medius Collection S.L. pakiety wierzytelności, która to spółka obsługiwała przedmiotowe pakiety wierzytelności na rzecz Spółki w zamian za prowizję. Transakcje były zawarte na zasadach rynkowych, przy czym ich wartość była poniżej limitu, którego przekroczenie wymaga sporządzenia dokumentacji cen transferowych. W 2024 roku kwota tych transakcji wyniosła łącznie ok. 1,6 mln zł, a w pierwszych dwóch kwartałach 2025 roku ok. 0,8 mln zł.

14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

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

Lp.	Imię, nazwisko i funkcja	Opis powiązania
1.	Maksym Wójcik – Prezes Zarządu	Brak
2.	Jarosław Riopka – Członek Rady Nadzorczej	Brak
3.	Tomasz Łuczyński – Członek Rady Nadzorczej	Brak
4.	Grzegorz Pilch – Członek Rady Nadzorczej	Brak
5.	Janusz Bielawski – Członek Rady Nadzorczej	Brak
6.	Jakub Rajchman – Przewodniczący Rady Nadzorczej	Brak

a) powiązania pomiędzy emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta

Brak jest istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Pan Maksym Wójcik Prezes Zarządu Emitenta posiada 426.540 akcji, co stanowi 0,92% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 426.540 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,92% ogólnej liczby głosów Emitenta.

Pan Jakub Rajchman – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta posiada 426.539 akcji, co stanowi 0,92% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 426.539 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,92% ogólnej liczby głosów Emitenta.

b) powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami emitenta

Pan Jakub Rajchman – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, jest prokurentem w spółce Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządzającej funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, posiadającymi łącznie 19.470.958 akcji, co stanowi 42,14% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 19.470.958 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 42,14% ogólnej liczby głosów Emitenta. Pan Jakub Rajchman pełni funkcję Dyrektora Departamentu Funduszy Sekurytyzacyjnych w spółce Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Pan Jarosław Riopka – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest członkiem komitetów inwestycyjnych, Zarządzającym Funduszami, Dyrektorem ds. Długu Korporacyjnego w Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządzającej funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, posiadającymi łącznie 11.321.800 akcji, co stanowi 24,50 % kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 11.321.800 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 24,50 % ogólnej liczby głosów z akcji Emitenta.

c) powiązania 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)

AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, pełniąc funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta w zakresie wprowadzenia akcji serii H do obrotu na rynku NewConnect, pełni również funkcję Autoryzowanego Doradcy dla spółki Prymus S.A. z siedzibą w Tychach, w której znaczącym akcjonariuszem jest Pan Krzysztof Moska, posiadający jednocześnie 6,08% ogólnej liczby głosów w Emitencie. Nie są znane inne powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a spółką AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, pełniącą funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta, lub osobami wchodzącymi w skład jej organów zarządzających i nadzorczych¹.

¹ W spółce funkcję organu zarządzającego jak i nadzorczego pełni Rada Dyrektorów

15. Wybrane dane finansowe

15.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Dane w tys. zł

	01.01.2024 – 31.12.2024 r.	01.10.2023 – 31.12.2023 r.	01.01.2025 – 30.06.2025 r.	01.01.2024 – 30.06.2024 r.
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	19 581	14 730	6 854	6 630
Koszty działalności operacyjnej	9 124	8 741	5 002	4 731
Amortyzacja	59	83	19	35
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 457	5 989	1 852	1 899
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 532	6 062	1 841	1 975
Zysk (strata) brutto	12 124	3 144	1 059	-2
Zysk (strata) netto	12 118	3 144	1 059	-2

Tabela 1. Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. oraz za okres od 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Dane w tys. zł

AKTYWA	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.	30.06.2025 r.	30.06.2024 r.
Aktywa trwałe	26 125	26 908	23 499	23 068
Wartości niematerialne i prawne	7	45	3	29
Rzeczowe aktywa trwałe	58	47	42	29
Należności długoterminowe	46	45	45	45
Inwestycje długoterminowe	23 736	24 892	21 131	21 086
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 278	1 879	2 277	1 879
Aktywa obrotowe	16 423	18 155	18 109	21 039
Należności krótkoterminowe	580	741	625	748
Inwestycje krótkoterminowe	15 781	17 379	17 453	20 235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	35	31	56
Akcje własne	37	37	37	37
Aktywa razem	42 585	45 100	41 645	44 144
PASYWA	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.	30.06.2025 r.	30.06.2024 r.
Kapitał (fundusz) własny	-40 956	-68 873	20 383	-68 875
Kapitał zapasowy	4 340	4 340	64 619	4 340
Zobowiązania i rezerwy	83 541	113 973	21 262	113 019
Rezerwy na zobowiązania	2 810	2 610	2 360	2 169
Zobowiązania długoterminowe	14 204	-	13 864	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 262	111 363	5 037	110 850
Rozliczenia międzyokresowe	60 265	-	-	-
Pasywa razem	42 585	45 100	41 645	44 144

Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu na dzień 31.12.2024 r. oraz na dzień 30.06.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Dane na dzień 31.12.2024 r. oraz 31.12.2023 r. pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 opublikowanego w dniu 29 kwietnia 2025 roku (EBI nr 10/2025). Dane te były przedmiotem badania przez firmę audytorską.

Dane na dzień 30.06.2025 r. oraz na dzień 30.06.2024 r. pochodzą ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki opublikowanego w dniu 14.08.2025 roku (EBI 18/2025). Dane te nie były przedmiotem badania przez firmę audytorską.

W związku z operacyjnie przeprowadzonymi wszystkimi czynnościami w ramach wykonania Układu przez Spółkę, tj. spłatą zobowiązań, przed datą uprawomocnienia się postanowienia o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami, co nastąpiło w dniu 11 czerwca 2025 r., zobowiązania podlegające umorzeniu Spółka prezentowała jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów. W skróconym sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2025 r., tj. po dacie uprawomocnienia się postanowienia o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami, wartość zobowiązań objętych umorzeniem w ramach restrukturyzacji została zaprezentowana w pozycji kapitału zapasowego, co skutkowało zwiększeniem kapitału zapasowego na poziomie jednostkowym o 60.279 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji Spółka zalicza do zobowiązań finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Spółka dokonuje wyceny tych obligacji w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem specyficznych parametrów spłaty ustalonych dla danej serii obligacji, utrwalonych w Warunkach Emisji Obligacji lub innym dokumencie regulującym warunki spłaty długu zaciągniętego w ramach emisji danej serii obligacji.

Obligacje serii M, O, P są objęte umową restrukturyzacyjną, o której Emitent informował raportem bieżącym numer 2/2023 z dnia 05 czerwca 2023 roku. W ramach tej umowy Spółka zobowiązała się do dokonywania na rzecz Obligatariuszy Zabezpieczonych w seriach M, O, P spłat z portfeli wierzytelności zabezpieczonych zastawami w okresie obowiązywania Umowy Restrukturyzacyjnej tj. do dnia 31 grudnia 2031 roku. W okresie obowiązywania Umowy Restrukturyzacyjnej, Obligatariusze Zabezpieczeni zobowiązali się do niepodjęcia czynności egzekucyjnych z wyjątkiem wystąpienia przypadków naruszenia określonych w umowie restrukturyzacyjnej. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego przypadki naruszenia nie wystąpiły.

Na dzień bilansowy 30.06.2025 roku na zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 15.743 tys. zł składają się zobowiązania:

a) długoterminowe – 13.864 tys. zł,

b) krótkoterminowe – 1.879 tys. zł.

Z informacji i dokumentów jakie są dostępne w Spółce, Zarząd identyfikuje następujące aktywa (o łącznej wartości bilansowej na dzień 30.06.2025 w wysokości 6.050 tys. zł oraz 4.453 tys. EUR) będące zabezpieczeniem zobowiązań Grupy:

- 1) dwa pakiety wierzytelności nabyte na rynku polskim o łącznej liczbie spraw na dzień nabycia 10.122 będące zabezpieczeniem obligacji serii L,
- 2) szesnaście pakietów wierzytelności nabytych na rynku polskim o łącznej liczbie spraw na dzień nabycia 75.987 będących zabezpieczeniem obligacji serii N,
- 3) piętnaście pakietów wierzytelności nabytych na rynku hiszpańskim o łącznej liczbie spraw na dzień nabycia 41.610 będących zabezpieczeniem obligacji serii M,
- 4) siedem pakietów wierzytelności nabytych na rynku hiszpańskim o łącznej liczbie spraw na dzień nabycia 34.273 będących zabezpieczeniem obligacji serii O,
- 5) jedenaście pakietów wierzytelności nabytych na rynku hiszpańskim o łącznej liczbie spraw na dzień nabycia 31.176 będących zabezpieczeniem obligacji serii P,

- 6) zastaw na rachunku bankowym należącym do Medius Collection S.L., na który spływają odzyski od dłużników. Zastaw ustanowiony na rzecz obligatariuszy serii M, O oraz P.

Zastawy na pakietach stanowiące zabezpieczenie dla obligacji serii L oraz N zostaną zniesione po otrzymaniu przez Spółkę prawomocnego postanowienia o stwierdzeniu wykonania układu (na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Spółka nie otrzymała przedmiotowego postanowienia).

15.2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Dane w tys. zł

	01.01.2024 – 31.12.2024 r.	01.01.2023 – 31.12.2023 r.	01.01.2025 – 30.06.2025 r.	01.01.2024 – 30.06.2024 r.
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 364	16 854	7 749	7 638
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 241	12 015	6 301	6 297
Amortyzacja	94	155	30	57
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 123	4 839	1 448	1 341
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 183	4 909	1 438	1 426
Zysk (strata) brutto	11 128	3 802	745	- 81
Zysk (strata) netto	11 122	3 802	745	- 81

Tabela 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. oraz za okres od 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Dane w tys. zł

AKTYWA	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.	30.06.2025 r.	30.06.2024 r.
Aktywa trwałe	26 731	28 562	24 496	24 723
Wartości niematerialne i prawne	21	78	13	48
Rzeczowe aktywa trwałe	79	83	55	55
Należności długoterminowe	46	44	45	25
Inwestycje długoterminowe	24 457	26 627	22 254	22 865
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 128	1 730	2 128	1 730
Aktywa obrotowe	18 747	20 654	19 917	23 483
Zapasy	59	51	58	59
Należności krótkoterminowe	12	298	4	162
Inwestycje krótkoterminowe	18 614	20 270	19 823	23 205
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	35	33	57
Akcje własne	37	37	37	37
Aktywa razem	45 515	49 253	44 451	48 243
PASYWA	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.	30.06.2025 r.	30.06.2024 r.
Kapitał (fundusz) własny	-29 027	-55 744	22 906	- 55 993
Kapitał zapasowy	4 340	4 340	55 277	4 340
Zobowiązania i rezerwy	74 542	104 997	21 544	104 236
Rezerwy na zobowiązania	2 660	2 461	2 211	2 020

Zobowiązania długoterminowe	14 204	-	13 864	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 748	102 536	5 469	102 216
Rozliczenia międzyokresowe	50 930	-	-	-
Pasywa razem	45 515	49 253	44 451	48 243

Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu na dzień 31.12.2024 r. oraz na dzień 30.06.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Dane na dzień 31.12.2024 r. oraz 31.12.2023 r. pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 opublikowanego w dniu 15 maja 2025 roku (EBI nr 15/2025). Dane te były przedmiotem badania przez firmę audytorską.

Dane na dzień 30.06.2025 r. oraz na 30.06.2024 r. pochodzą ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki opublikowanego w dniu 14.08.2025 roku (EBI 18/2025). Dane te nie były przedmiotem badania przez firmę audytorską.

W związku z operacyjnie przeprowadzonymi wszystkimi czynnościami w ramach wykonania Układu przez Spółkę, tj. spłatą zobowiązań, przed datą uprawomocnienia się postanowienia o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami, co nastąpiło w dniu 11 czerwca 2025 r., zobowiązania podlegające umorzeniu Spółka prezentowała jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów. W skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2025 r., tj. po dacie uprawomocnienia się postanowienia o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami, wartość zobowiązań objętych umorzeniem w ramach restrukturyzacji została zaprezentowana w pozycji kapitału zapasowego, co skutkowało zwiększeniem kapitału zapasowego na poziomie skonsolidowanym o 50 937 tys. zł.

16. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym. Wiążą się one w szczególności z sytuacją gospodarczą, majątkową, finansową i organizacyjną Emitenta.

Wymienione w niniejszym dokumencie rodzaje ryzyk nie mają charakteru zamkniętego. Obejmują najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane rodzaje ryzyk, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym Dokumencie Informacyjnym opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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, w tym zmiany geopolityczne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta.

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 sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian. Zarząd Emitenta dostrzegając zmiany, wychodzi naprzeciw oczekiwaniom różnych grup interesariuszy, dostosowując swoje procesy operacyjne do tych zmian, stwarzając jednocześnie różnorodne przewagi konkurencyjne.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

W sektorze gospodarki w którym Emitent prowadzi działalność, występuje zmienność przepisów prawa oraz brak jednoznacznej 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.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka, Emitent na bieżąco stara się monitorować zmiany przepisów prawnych, które dotyczą prowadzonej przez niego działalności, oraz dodatkowo dostrzegając szanse wynikające z obowiązujących regulacji prawnych, wprowadza nowe rozwiązania. Zaistnienie opisanych czynników, pojedynczo bądź łącznie, skutkować może ograniczeniem działań oraz pogorszeniem się kondycji finansowej Emitenta.

Potencjalnie wpływ na działalność Spółki może mieć ustawa z dnia 20 grudnia 2024 r. o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów, która wdraża do krajowego porządku prawnego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywcach kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE (tzw. Dyrektywa NPL, dotycząca non-performing loan, czyli kredytów zagrożonych), zgodnie z którą prowadzenie działalności w zakresie obsługi kredytów wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

Na chwilę obecną, wedle przeprowadzonych analiz, działalność Spółki nie wymaga jednak uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie obsługi kredytów, bowiem Spółka nie prowadzi działalności w zakresie obsługi kredytów w rozumieniu tej ustawy.

W przypadku zamiaru rozszerzenia działalności o ten obszar, Spółka rozważy wystąpienie o udzielenie Spółce stosownego zezwolenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki funkcjonującej w oparciu o przepisy prawa polskiego, wiąże się z częstotliwością zmian zachodzących w przepisach fiskalnych oraz ich niejednoznacznym sformułowaniem. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Spółkę, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez Spółkę, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej. Konsekwencją może być odmienne interpretowanie odpowiednich kwestii podatkowych w stosunku do organów podatkowych, co skutkować może nałożeniem na Spółkę znacznych zobowiązań fiskalnych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczyniać się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji. Istnieje ryzyko potencjalnego wpływu niniejszych czynników na Emitenta, w tym przede wszystkim na jego wyniki finansowe, narażając go na niebezpieczeństwo związane z płynnością.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła działania wojenne na terenie Ukrainy. Na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego, sytuacja w Ukrainie nie pozwala na oczekiwanie zakończenia działań wojennych w przewidywalnym horyzoncie czasu. Biorąc pod uwagę napływające informacje, także gospodarczo-polityczne, można wywnioskować, że sytuacja wojenna lub powojenna, w przypadku zakończenia konfliktu, będzie miała istotny wpływ na światowy handel oraz na sytuację gospodarczą w państwach Unii Europejskiej, w tym w szczególności Polski, jako kraju sąsiadującego z Ukrainą.

Należy również zauważyć, że przeznaczenie przez Polskę znacznych środków na pomoc finansową i militarną dla Ukrainy oraz na zbrojenia Sił Zbrojnych RP, może powodować ograniczenie środków na inwestycje co może skutkować zmniejszeniem tempa wzrostu gospodarczego. Ponadto, konflikt rosyjsko-ukraiński może przekładać się na obniżenie nastrojów inwestorów, co może negatywnie wpływać na możliwość pozyskania z rynku

kapitałowego przez Spółkę środków na rozwój działalności. Na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego, Spółka nie posiada bezpośredniej ekspozycji na kraje uczestniczące w konflikcie. Spółka ani jej spółki zależne nie posiadają aktywów na terytorium stron konfliktu, nie prowadzą działalności oraz nie osiągają przychodów na terytoriach stron konfliktu. Spółka identyfikuje pośredni wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy na sytuację ekonomiczną w Polsce m.in. poprzez, odpływ części pracowników na terytorium Ukrainy.

Ryzyko związane z konsolidacją w branży

Procesy konsolidacyjne w branży, w której funkcjonuje Emitent, łączenie firm, przejęcia krajowych firm przez podmioty zagraniczne polegające bądź na łączeniu się firm, bądź na tworzeniu grup firm ściśle ze sobą współpracujących (również w ramach międzynarodowych sieci firm) mogą spowodować pogorszenie sytuacji na rynkach, na których działa Emitent oraz powstanie lub umocnienie się na tych rynkach innych firm, konkurencyjnych dla Emitenta. Sytuacja ta może zagrozić pozycji rynkowej Emitenta. Istnieje ryzyko, iż w przypadku powstania na rynku polskim nowego przedsiębiorstwa z międzynarodową pozycją oraz wysokimi możliwościami finansowymi, bądź też wejścia na rynek polski takiego przedsiębiorstwa, możliwości działania Emitenta będą ograniczone.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek wierzytelności, na którym działa Emitent, rozwija się bardzo dynamicznie, stając się rynkiem o wysokim poziomie konkurencji, na którym występuje ryzyko walki konkurencyjnej między podmiotami, poprzez wzrost kosztów i wycen nabywanych portfeli wierzytelności. Prowadzić to może do trudności w pozyskiwaniu nowych portfeli oraz spadku efektywności działania. W konsekwencji, walka konkurencyjna może doprowadzić do redukcji rentowności branży, co jednak z drugiej strony mitygowane jest częściowo występującymi w otoczeniu rynkowym inicjatywami konsolidującymi konkurujące podmioty.

Istnieje również ryzyko wejścia na Polski rynek podmiotów zagranicznych, posiadających znaczące zaplecze technologiczne, kapitałowe, doświadczenie i większą siłę przetargową niż Emitent, co jednak może równocześnie oznaczać dla Emitenta zwiększenia potencjału budowania partnerstwa strategicznego względem inicjatyw biznesowych. Wszystkie te zdarzenia mogą w konsekwencji wpływać na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko wzrostu inflacji

W ocenie Spółki ryzyko to aktualnie jest na niskim poziomie ze względu na obserwowalne dane wskazujące na trend malejąco-stabilizacyjny na obszarach działalności Grupy Kapitałowej. Jednakże w sytuacji zmiany tego trendu i powrotu do tendencji wzrostowych w zakresie inflacji Spółka identyfikuje ryzyko w postaci negatywnego wpływu na możliwość kontynuacji działalności Emitenta lub spółek z Grupy Kapitałowej, jako podmiotu finansującego zakupy pakietów wierzytelności z wykorzystaniem dłużnych narzędzi rynku finansowego. Utrzymywanie poziomu wysokich stóp procentowych (w wyniku działań antyinflacyjnych podejmowanych przez Banki Centralne) jako parametr determinujący tzw. koszt pożyczanego pieniądza, może w przypadku utrzymywania się tej sytuacji w średnim okresie istotnie obniżyć lub wręcz wyeliminować możliwość kontynuowania przerwanych przez proces restrukturyzacyjny Emitenta efektywnego procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Grupę.

Wpływ inflacji występującej na obserwowanych poziomach na efektywność prowadzonych procesów windykacyjnych w Grupie w ocenie Emitenta jest neutralny. W przypadku wzrostu



cen, inflacja wpływa proporcjonalnie na wzrost kosztów działań windykacyjnych (przy czym część z nich jest regulowana ustawowo a te mają dużą bezwładność czasową ze względu na skomplikowany proces legislacyjny zmian). Z drugiej strony jednak, nieodłącznym efektem wzrostu inflacji jest presja płacowa, a w konsekwencji wzrost dochodu rozporządzalnego u dłużników spółek, co poprawia potencjał windykacyjny wobec zwiększającego się poziomu dostępnych po stronie dłużników zasobów pieniężnych. Dodatkowo, występowanie mechanizmu wzrostu stóp procentowych skorelowane ze wzrostem inflacji, powoduje wzrost naliczania odsetek od zadłużenia a przez to wzrost potencjału przychodowego Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.

Ryzyko nieprzewidzianych czynników otoczenia Grupy

Nieprzewidywalne zdarzenia, np. akty wojny lub terroru, wojny handlowe, wzrosty stawek ceł, epidemie i pandemie chorobowe, nadzwyczajne działania sił przyrody, mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub międzynarodowych niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co miałyby negatywny wpływ na uwarunkowania działalności gospodarczej Spółki. Emitent wskazuje na niestabilną sytuację międzynarodową, groźbę powstawania lub eskalacji konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji. Niniejsze ryzyko należy przede wszystkim rozpatrywać obecnie z punktu widzenia konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz jego skutków gospodarczych w perspektywie mikro- jak i makroekonomicznej, których zarówno rozwój, jak również wynikające z nich konsekwencje Zarząd nie jest w stanie przewidzieć, w szczególności w przypadku eskalacji konfliktu. Obecnie ta sytuacja nie wpływa na działalność Grupy.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

16.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z wynikami finansowymi

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego rynek wierzycielności w Polsce znajduje się cały czas w fazie wzrostu, co ma spójne odzwierciedlenie w raportowanych przez zewnętrzne biura informacji kredytowej i gospodarczej danych, w zakresie podaży oferowanych i zaciąganych pożyczek, w szczególności z rynku poza bankowego.

Na wyniki finansowe Spółki wpływa przede wszystkim poziom spłat uzyskiwanych z obsługiwanych pakietów wierzycielności, prawidłowość wyceny nabywanych pakietów wierzycielności oraz jakość zarządzania stałymi kosztami działalności.

Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez stosowanie procesów wewnętrznych i systemów technicznych zapewniających wysoki poziom obsługi pakietów wierzycielności, dobór fachowej kadry zarządzającej oraz stosowanie modeli wyceny pakietów wierzycielności.

Ryzyko niepowodzenia strategicznych założeń 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. Niniejsze ryzyko jest tym bardziej aktualne, że w dniu 26 lutego 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zwrócenia się do Zarządu Spółki z wnioskiem o rozpoczęcie procesu przeglądu opcji

strategicznych dotyczących przyszłości Spółki („Przegląd”), celem dalszego rozwoju Spółki oraz budowy wartości dla akcjonariuszy. Efektem Przeglądu może być w szczególności pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki i umożliwienie zainteresowanym akcjonariuszom zbycia akcji Spółki. Walne Zgromadzenie wskazało, iż zakończenie Przeglądu może skutkować zmianą struktury akcjonariatu Spółki, poprzez nabycie przez inwestora strategicznego pośrednio lub bezpośrednio do dnia trzydziestego września dwa tysiące dwudziestego piątego roku (30 września 2025 r.) co najmniej 40% (czterdzieści procent) istniejących wedle stanu na dzień uchwały akcji Spółki. W dniu 4 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął w formie uchwały decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, biorąc pod uwagę przede wszystkim cel ww. uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Intencją procesu jest zapewnienie Spółce silnego i bezpiecznego dalszego rozwoju oraz maksymalizacja jej wartości dla Akcjonariuszy. Przegląd opcji strategicznych potrwa maksymalnie do końca III kwartału 2025 r. Obecnie trwają czynności w zakresie realizacji przeglądu opcji strategicznych, lecz żadne wiążące decyzje nie zostały podjęte.

Emitent minimalizuje ryzyko niepowodzenia strategicznych założeń rozwoju Emitenta poprzez dokonywanie analiz rynkowych, dobór fachowej kadry i przede wszystkim, wprowadzanie usług i produktów odpowiadających obserwowanym potrzebom klientów.

Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Ryzyko płynności należy rozumieć jako ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się przez Spółkę z bieżących i przyszłych zobowiązań. Do ryzyka płynności zaliczyć również należy ryzyko wzrostu kosztów finansowania na skutek niespełnienia kowenantów określonych w umowach o finansowanie (warunkach emisji obligacji).

Ryzyko płynności w konsekwencji może prowadzić do poniesienia dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zaciągnięcia zobowiązań lub sprzedażą aktywów na niekorzystnych warunkach.

W dniu 11 maja 2020 r., w związku z trudnościami z realizacją bieżących zobowiązań, Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania układowego w celu zawarcia układu z wierzycielami. W dniu 27 czerwca 2024 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia po przeprowadzonej rozprawie, zatwierdził układ Spółki z wierzycielami, a postanowienie w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami stało się prawomocne w dniu 27 lipca 2024 r.

W dniu 4 listopada 2024 roku Emitent zwrócił się do Nadzorca wykonania układu z ostatnim sprawozdaniem z wykonania układu oraz z wnioskiem o wszczęcie procedury mającej na celu wydanie przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie postanowienia o wykonaniu Układu. W dniu 18 listopada 2024 r. Emitent uzyskał od Nadzorca wykonania układu informację, o złożeniu wniosku o stwierdzenie wykonania Układu. W dniu 21 maja 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie wydał postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami. Postanowienie stało się prawomocne w dniu 11 czerwca 2025 r.

W związku z uprawomocnieniem się postanowienia o stwierdzeniu wykonania Układu, w skróconym sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2025 r. wartość zobowiązań objętych umorzeniem w ramach restrukturyzacji została zaprezentowana w pozycji kapitału zapasowego, co skutkowało zwiększeniem kapitału zapasowego na poziomie jednostkowym o 60.279 tys. zł. W rezultacie powyższego, na dzień 30 czerwca 2025 r., Spółka posiada wartość kapitałów własnych na poziomie 20.383 tys. zł.

Ponadto w dniu 5 czerwca 2023 r. Spółka zawarła umowę restrukturyzacyjną z głównymi wierzycielami pozaukładowymi. Umowa restrukturyzacyjna została zawarta z obligatariuszami posiadającymi obligacje zabezpieczone serii M, O oraz P.

Na mocy Umowy Restrukturyzacyjnej zobowiązała się do dokonywania na rzecz Obligatariuszy Zabezpieczonych w seriach M, O, P spłat z portfeli wierzytelności zabezpieczonych zastawami w okresie obowiązywania Umowy Restrukturyzacyjnej tj. do dnia 31 grudnia 2031 roku. W okresie obowiązywania Umowy Restrukturyzacyjnej Obligatariusze Zabezpieczeni zobowiązali się do niepodejmowania czynności egzekucyjnych z wyjątkiem wystąpienia przypadków naruszenia określonych w umowie restrukturyzacyjnej. Spółka informowała o zawarciu umowy restrukturyzacyjnej raportem bieżącym ESPI numer 2/2023 z dnia 5 czerwca 2023 r. Wierzytelności z tytułu obligacji serii M, O i P zabezpieczone są na majątku spółki Medius Collection S.L., tj. zabezpieczenie obejmuje zastawy na pakietach wierzytelności należących do spółki Medius Collection S.L. W przypadku, gdyby doszło do zaspokojenia wierzycieli z przedmiotu zastawu, Medius Collection S.L. będzie miał prawo do wykonania regresu – odzyskania kwoty 10,9 mln EUR od Emitenta.

Na dzień bilansowy 30.06.2025 roku na zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 15.743 tys. zł składają się zobowiązania:

a) długoterminowe – 13.864 tys. zł,

b) krótkoterminowe – 1.879 tys. zł.

Wartość aktywów obrotowych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 18.109 tys. zł, w tym wartość środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych stanowi kwotę 11.623 tys. zł.

W świetle powyższego należy stwierdzić, iż aktualna sytuacja płynnościowa Spółki jest stabilna.

Niezależnie od powyższego, nie można wykluczyć, że w przyszłości, w przypadku pogorszenia się wyników finansowych Spółki (w szczególności w związku z osiąganiem niższych przychodów lub ponoszeniem wyższych niż zakładane kosztów) lub podjęcia decyzji inwestycyjnych, które nie przyniosą Spółce spodziewanych korzyści, Spółka nie będzie w stanie regulować w odpowiednim czasie posiadanych zobowiązań, co może stanowić o postawieniu tych zobowiązań w stan natychmiastowej wymagalności oraz narazić Spółkę na utratę płynności.

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku występowania nieprzewidzianych zdarzeń, znaczącego zmniejszenia poziomu spłat uzyskiwanych przez Spółkę lub w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej.

Ryzyko rozwiązania lub wypowiedzenia umowy restrukturyzacyjnej

Na podstawie umowy restrukturyzacyjnej zawartej w dniu 5 czerwca 2023 r., Emitent zobowiązał się m.in. do dokonywania w okresie obowiązywania tej umowy, spłat na rzecz głównych wierzycieli pozaukładowych Emitenta (obligatariuszy posiadających obligacje zabezpieczone serii M, O oraz P, dalej: „Wierzyciele”) z portfeli wierzytelności zabezpieczonych zastawami. Wierzyciele zobowiązali się natomiast do niepodejmowania czynności egzekucyjnych w stosunku do któregośkolwiek podmiotu z Grupy Kapitałowej Emitenta, z wyjątkiem wystąpienia przypadków naruszenia określonych w umowie restrukturyzacyjnej.

Wierzytelności z tytułu obligacji serii M, O i P zabezpieczone są na majątku spółki Medius Collection S.L., tj. zabezpieczenie obejmuje zastawy na pakietach wierzytelności należących do spółki Medius Collection S.L. W przypadku, gdyby doszło do zaspokojenia wierzycieli z

przedmiotu zastawu, Medius Collection S.L. będzie miał prawo do wykonania regresu – odzyskania kwoty 10,9 mln EUR od Emitenta.

Umowa restrukturyzacyjna ma obowiązywać maksymalnie do dnia 31 grudnia 2031 r. Jednocześnie w umowie restrukturyzacyjnej określono przypadki, których zajście może skutkować rozwiązaniem lub wypowiedzeniem umowy przez jej strony. Umowa restrukturyzacyjna ulegnie rozwiązaniu w przypadku rozwiązania Emitenta lub Medius Collection S.L. (obydwa podmioty określone w umowie jako „Podmioty Zobowiązane”), tj. wydania przez sąd postanowienia lub wyroku o rozwiązaniu Podmiotu Zobowiązanego lub podjęcia uchwały odpowiedniego organu Podmiotu Zobowiązanego o rozwiązaniu Podmiotu Zobowiązanego lub otwarciu jego likwidacji lub podjęcia uchwały o przeniesieniu siedziby Podmiotu Zobowiązanego poza terytorium kraju, w którym dany Podmiot Zobowiązany miał siedzibę w dacie wejścia w życie Umowy lub wystąpienia jakiegokolwiek z przyczyn dotyczących rozwiązania Podmiotu Zobowiązanego wskazanych w obowiązujących przepisach.

Ponadto w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w umowie restrukturyzacyjnej, tj. m.in.:

- a) opóźnień Podmiotu Zobowiązanego w dokonaniu jakichkolwiek płatności z tytułu wierzytelności na rzecz Wierzycieli przewidzianych umową restrukturyzacyjną;
- b) naruszenia przez Podmiot Zobowiązany zobowiązań wynikających z umowy restrukturyzacyjnej;
- c) naruszenia przez Podmiot Zobowiązany zobowiązań wynikających z Dokumentu Zabezpieczeń, tj. dokumentów, w oparciu o które zostały ustanowione zabezpieczenia wierzytelności Wierzycieli;
- d) złożenia przez Podmiot Zobowiązany nieprawdziwych oświadczeń w umowie restrukturyzacyjnej;
- e) dokonania przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy zbycia majątku, innego niż portfele wierzytelności, inaczej niż w ramach określonego w umowie restrukturyzacyjnej dozwolonego rozporządzenia;
- f) dokonania przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy (w tym w szczególności Medius Collection S.L.) rozporządzenia portfelami, chyba że za pisemną zgodą Wierzycieli – powyższe nie dotyczy rozporządzenia portfelami wierzytelności nabytymi po uprawnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu w postępowaniu układowym;
- g) ustanowienia przez Emitenta lub członka Grupy zabezpieczenia innego niż dozwolone zgodnie z umową restrukturyzacyjną;
- h) zaciągnięcia przez Emitenta lub członka Grupy zadłużenia finansowego innego niż dozwolone zgodnie z umową restrukturyzacyjną;
- i) udzielenia przez Emitenta lub członka Grupy pożyczki innej niż dozwolona zgodnie z umową restrukturyzacyjną;
- j) dokonania spłaty wierzytelności z tytułu umowy gwarancyjnej zawartej w dniu 14 lutego 2018 pomiędzy LUMEN Profit 30 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty a Emitentem („Umowa Gwarancyjna”), w tym z tytułu kar umownych wynikających z Umowy Gwarancyjnej, inaczej, aniżeli przez Emitenta w terminach wynikających z prawomocnie zatwierdzonego układu w Postępowaniu Układowym;
- k) uznania przez Emitenta wierzytelności z tytułu Umowy Gwarancyjnej, w tym z tytułu kar umownych wynikających z Umowy Gwarancyjnej, w kwocie przekraczającej kwotę ujętą na spisie wierzytelności sporządzonym w Postępowaniu Układowym lub uzyskania przez Lumen tytułu egzekucyjnego lub tytułu wykonawczego w odniesieniu do



wierzytelności z tytułu Umowy Gwarancyjnej na warunkach przewidzianych w umowie restrukturyzacyjnej;

- l) dokonania przez Medius Collection S.L. bez uprzedniej zgody Wierzycieli określonych w umowie restrukturyzacyjnej zmian w którejkolwiek ze wskazanych w tej umowie umów o subpartycypację lub dokonania przez Emitenta zmian w Umowie Gwarancyjnej;
- m) naruszenia Zadłużenia Finansowego Emitenta (w rozumieniu umowy restrukturyzacyjnej) lub podmiotu zależnego Emitenta;
- n) dokonania przez Emitenta wypłaty dywidendy lub zaliczki na wypłatę dywidendy lub wypłaty ceny za nabywane przez Emitenta akcje własne;
- o) wystąpienia po dacie zatwierdzenia układu określonych w umowie restrukturyzacyjnej zdarzeń dotyczących niewypłacalności, upadłości lub restrukturyzacji Emitenta;
- p) wystąpienia w okresie obowiązywania umowy restrukturyzacyjnej określonych w tej umowie zdarzeń dotyczących niewypłacalności, upadłości lub restrukturyzacji Medius ES lub wywołujących w świetle prawa hiszpańskiego, analogiczne skutki;
- q) zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub wszczęcia postępowania egzekucyjnego określonego w umowie restrukturyzacyjnej;
- r) wydania wobec Emitenta lub podmiotu zależnego Emitenta, po dacie zatwierdzenia układu, niekorzystnego orzeczenia lub decyzji administracyjnej w rozumieniu umowy restrukturyzacyjnej;
- s) uznania przez Podmiot Zobowiązany wierzytelności spornych lub uzyskania przez wierzycieli tytułów egzekucyjnych lub wykonawczych o wartości przekraczającej 1.000.000,00 zł;
- t) ujawnienia wierzytelności nieuwjętych w spisie wierzytelności w łącznej kwocie przekraczającej 1.000.000,00 zł;
- u) dokonania przekształcenia formy prawnej, połączenia lub podziału, zbycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części przez Podmiot Zobowiązany lub podjęcia działań mających na celu realizację takich transakcji lub przekształceń;
- v) zaprzestania prowadzenia całości działalności gospodarczej przez Podmiot Zobowiązany (chyba że prowadzenie takiej działalności gospodarczej zostanie przekazane innemu podmiotowi w ramach Grupy Kapitałowej);
- w) dokonania istotnej zmiany zakresu prowadzonej działalności przez Podmiot Zobowiązany;
- x) wystąpienia określonych w umowie restrukturyzacyjnej uchybień w przygotowaniach do wprowadzenia do obrotu giełdowego Akcji serii H.

- każdy z Wierzycieli będzie uprawniony do wypowiedzenia tej umowy.

W konsekwencji wygaśnięcia, rozwiązania lub wypowiedzenia umowy restrukturyzacyjnej, wygasną prawa i obowiązki wynikające z umowy (poza wyjątkami przewidzianymi w umowie restrukturyzacyjnej), w tym zobowiązanie Wierzycieli do zaniechania czynności egzekucyjnych, co może skutkować utratą płynności przez Emitenta, a w rezultacie może w skrajnym przypadku skutkować utratą możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

Mając na uwadze obecną sytuację finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka należy uznać za niskie, niemniej ewentualna materializacja tego ryzyka miałaby daleko idące skutki dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

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 może wpłynąć negatywnie na przychody Emitenta, jak również na jego wyniki finansowe, a w skrajnym przypadku zagrozić dalszemu funkcjonowaniu 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 (przy czym na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie uzyskuje przychodów z tego segmentu działalności). Niniejsze ryzyko należy również rozpatrywać z uwagi na funkcjonowanie w obrocie gospodarczym przepisów umożliwiających ogłoszenie upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne. W związku z tym istnieje ryzyko, iż dochodzone przez Emitenta zobowiązania osób fizycznych staną się niemożliwe do wyegzekwowania na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta. Może to negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Emitent minimalizuje ryzyko poprzez budowę zdywersyfikowanego, tj. zróżnicowanego i rozdrobnionego portfela wierzytelności.

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 kierowniczej 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 inwestycji w nowe pakiety wierzytelności

Ze względu na restrukturyzację Emitenta w latach 2020-2024, proces nabywania pakietów wierzytelności przez Spółkę został w tym czasie zawieszony i Spółka skupiała się na obsłudze windykacyjnej nabytych w latach poprzednich pakietów.

Zakup wierzytelności w przyszłych latach na własny rachunek wiąże się z podjęciem ryzyka braku realizacji założonych spłat od osób zadłużonych. Przed podjęciem decyzji o nabyciu pakietu wierzytelności, Spółka będzie analizować jego wartość w oparciu o przyjęte modele. Możliwe jest wystąpienie straty wynikającej z niedoskonałości przyjętego modelu wyceny pakietów wierzytelności lub z błędnego jego zastosowania, w rezultacie czego Spółka będzie uzyskiwała spłaty z nabytych pakietów wierzytelności na niższym poziomie niż zakładany na etapie nabywania danego pakietu wierzytelności.

Ryzyko błędnego oszacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności

W toku prowadzonej działalności operacyjnej, Grupa nabywała pakiety wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne będzie oszacowanie spadku ich wartości, a więc w szczególności obniżenie potencjalnego poziomu odzysków, które pakiety mogą wygenerować w przyszłości. Od 2020 r. Grupa nie nabywała nowych portfeli wierzytelności. W przypadku zakupu pakietów wierzytelności w przyszłości, Grupa w celu ograniczenia wystąpienia ryzyka dokona m.in. następujących czynności:

- dokonanie wstępnego szacunku kosztów obsługi pakietów wierzytelności,
- dokonanie wstępnej wyceny pakietu wierzytelności,
- określenie wyjściowej kwoty zakupu dla całego pakietu wierzytelności,

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

Ewentualne, błędne oszacowanie jakości portfela może spowodować, że osiągnęte przez Emitenta wyniki finansowe będą odbiegały od prognozowanego pierwotnie poziomu. Ocena adekwatności wyceny inwestycyjnej do okresowo badanej wartości posiadanych portfeli w celu zachowania zasady rzetelności i celowości będzie dokonywana przez niezależny, wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny.

Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

Pierwszym krokiem Emitenta w ramach prowadzenia windykacji wierzytelności własnych oraz wierzytelności klientów jest postępowanie polubowne z dłużnikami. Część prowadzonej przez Emitenta działalności opiera się jednak na korzystaniu z drogi postępowania sądowego, przed sądami powszechnymi, a następnie na korzystaniu z egzekucji komorniczej. W związku z uzależnieniem realizacji części projektów od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego, istnieje ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań, Emitent może nie zrealizować w planowanym czasie przychodów z prowadzonych projektów. 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

Od 2020 roku Emitent nie nabywał nowych pakietów wierzytelności, a swoją działalność skupiał na obsłudze wierzytelności już posiadanych. Obecnie, w konsekwencji zrealizowania postanowień układowych, a także w celu zapewnienia optymalnych możliwości rozwoju Spółki, Zarząd zamierza wykorzystać wypracowane środki pieniężne na zakup nowych wierzytelności dostępnych w obrocie gospodarczym.

Potencjalnie wpływ na działalność Spółki może mieć ustawa z dnia 20 grudnia 2024 r. o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów, która wdraża do krajowego porządku prawnego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywcach kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE (tzw. Dyrektywa NPL, dotycząca non-performing loan, czyli kredytów zagrożonych), zgodnie z którą prowadzenie działalności w zakresie obsługi kredytów wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Na chwilę obecną Spółka nie zamierza prowadzić działalności w zakresie obsługi kredytów w rozumieniu tej ustawy, w związku z czym Spółka nie identyfikuje potrzeby ubiegania się o udzielenie stosownego zezwolenia.

Ewentualne wprowadzenie przez ustawodawcę dalszych ograniczeń w zakresie zbywania wierzytelności mogłoby istotnie wpłynąć na działalność Emitenta. Na dzień sporządzenia

niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek projekty zmierzające do wprowadzenia dalszych ograniczeń w obrocie wierzytelnościami, ani też zamiary ustawodawcy w przedmiocie wprowadzenia takich ograniczeń. Emitent wskazuje, iż możliwość zbywania wierzytelności jest powszechnie dopuszczalna przez ustawodawstwa państw europejskich i ma długą tradycję prawną.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Emitenta są odsetki za opóźnienie od niezapłaconych wierzytelności. Odsetki są przy tym najczęściej obliczane na podstawie stawki odsetek ustawowych.

W roku 2024 przychody z tytułu odsetek ustawowych za opóźnienie wyniosły 8.166 tys. zł, co stanowiło 41,7 % przychodów Emitenta.

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 stawek odsetek ustawowych.

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 osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. W szczególności, zmiana kursu walut może skutkować zmianą wartości godziwej wycenianych portfeli wierzytelności. Ryzyko rynkowe w odniesieniu do Grupy dotyczy przede wszystkim ekspozycji na ryzyko zmiany kursu PLN/EUR, PLN/CZK, z uwagi na znaczne inwestycje w pakiety denominowane w EUR oraz CZK. Niekorzystne zmiany w kursach walut, na które Spółka jest narażona, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywę rozwoju Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, podmioty zależne od Emitenta działają na europejskim rynku wierzytelności. Medius Collection S.L. prowadzi windykację wierzytelności w Hiszpanii, gdzie łączna wartość portfela wierzytelności wynosiła na dzień 30 czerwca 2025 r. 14.551 tys. euro, co obejmowało 5.451 aktywnych wierzytelności, natomiast Medius Office Collection s.r.o. prowadzi windykację wierzytelności w Republice Czeskiej, gdzie łączna wartość portfela wierzytelności wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosiła 136.435 tys. CZK, co obejmowało 10.943 aktywnych wierzytelności. Medius Collection Mexico S.A. de C.V. nie prowadzi działalności ekonomicznej i jest przygotowywana do rozpoczęcia procesu jej formalnej likwidacji.

Ryzyko może zwiększyć się wraz rozpoczęciem kolejnych windykacji wierzytelności prowadzonych przez Emitenta poza granicami kraju. Celem ograniczenia opisanego powyżej ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje wahania kursów walut obcych oraz kurs PLN.

Ryzyko stopy procentowej

Zgodnie z prowadzonym modelem biznesowym, Spółka finansuje częściowo swoją działalność również kapitałem zewnętrznym, w szczególności środkami pozyskanymi z emisji obligacji. W konsekwencji Spółka jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych, których wzrost powoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia opartego o zmienne stopy procentowe, jak również może przyczynić się do wzrostu bieżących kosztów finansowych Grupy w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Z kolei w

odniesieniu do obligacji o stałej stopie procentowej, które stanowią część wszystkich wyemitowanych przez Emitenta obligacji, zmiany stóp procentowych mogą wpływać na ich wyceny bilansowe.

Wzrost stóp procentowych lub nieskuteczność Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd monitoruje sytuację na rynku finansowym.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej historycznie zawierały transakcje jako podmioty powiązane. W opinii Spółki wszystkie tego rodzaju transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczać ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru powyższych transakcji, co skutkowałoby wzrostem zobowiązań podatkowych dla Spółki oraz jej spółek zależnych.

W 2024 r. miały miejsce przepływy pomiędzy spółkami z grupy kapitałowej, tj. na podstawie umów cesji powierniczej, Spółka przelewała powierniczo na Medius Collection S.L. pakiety wierzytelności, która to spółka obsługiwała przedmiotowe pakiety wierzytelności na rzecz Spółki w zamian za prowizję. Transakcje były zawarte na zasadach rynkowych, przy czym ich wartość była poniżej limitu, którego przekroczenie wymaga sporządzenia dokumentacji cen transferowych.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z omawianymi transakcjami w przyszłości, Spółka z należytą starannością analizuje każdą tego rodzaju transakcję pod względem prawno-podatkowym.

Ryzyko operacyjne związane z działalnością Spółek w Grupie

Spółki w Grupie narażona są na ryzyko poniesienia szkody lub strat z przyczyn leżących zarówno po stronie procedur wewnętrznych, jak i uwarunkowań zewnętrznych. Jako główne czynniki ryzyka operacyjnego należy w tym zakresie wskazać: niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy, zaniechania bądź bezprawne działania pracowników lub podmiotów współpracujących, problemy z systemami operacyjnymi, zakłócenia w działalności operacyjnej (m.in. w wyniku awarii oprogramowania lub sprzętu informatycznego lub telekomunikacyjnego), szkody w aktywach Grupy, zdarzenia oraz czynniki zewnętrzne (m.in. błędy w rejestracji zdarzeń gospodarczych, zmiany regulacji prawnych), oszustwa i wyłudzenia.

Działalność Emitenta wymaga stosowania sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz infrastruktury technicznej (własnej i dostawców zewnętrznych) na zaawansowanym poziomie technicznym. Istnieje ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania sprzętu komputerowego i oprogramowania (np. spowolnienia, zawieszenia pracy) do przetwarzania danych i zarządzania bazami danych. Istnieje również ryzyko awarii, czasowego zatrzymania pracy lub nawet zniszczenia elementów infrastruktury Emitenta lub jego dostawców. Ewentualne awarie mogą wpłynąć na jakość świadczonych przez Emitenta usług, w skrajnych przypadkach doprowadzić do utraty danych oraz czasowo ograniczyć dostęp do jego krytycznych usług, co może negatywnie wpłynąć na sytuację rynkową oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W celu zapobiegnięcia opisywanym sytuacjom w ramach Spółek zostały wdrożone polityki jakości oraz bezpieczeństwa określające procedury działania w celu zarządzania i minimalizowania powyższych ryzyk, opisujące kierunki pożądanych zachowań.

Ryzyko wzrostu kosztów działalności

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ma również szereg czynników związanych ze sferą finansowania działalności Spółek, do których w szczególności należy zaliczyć koszty wynagrodzeń bądź koszty związane z opodatkowaniem Spółek. Niebagatelny wpływ na podwyższenie kosztów działalności mogą mieć także wzrost: kosztów pracowniczych, kosztów operacji windykacji polubownej, opłat wymagalnych w toku postępowań sądowych i egzekucyjnych, kosztów administracyjno-telekomunikacyjnych, kosztów emisji papierów dłużnych, a także zmiana innych kosztów usług zewnętrznych. Istnieje ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy poziomem generowanych kosztów a przychodami osiąganymi przez Spółki, który może prowadzić do pogorszenia się sytuacji Grupy.

W celu zapobiegnięcia ewentualnym negatywnym skutkom zmian w obrębie budżetu Grupy, Zarząd monitoruje aktualną sytuację prawną na rynkach prowadzenia działalności, a także śledzi planowane zmiany stanu prawnego w zakresie dotyczącym płac i wynagradzania, jak również w zakresie wymagalności dochodzonych przez siebie roszczeń.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

W swojej działalności Emitent wykorzystuje sprzęt i oprogramowanie komputerowe. Na swoich komputerach Emitent przechowuje przy tym dane dotyczące sfery tak wrażliwej jak sytuacja majątkowa osób fizycznych i prawnych. Wiąże się to z ryzykiem włamania do systemu Emitenta, blokady sieci lub kradzieży danych finansowych lub osobowych podlegających rygorowi ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych oraz Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych). 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 konsekwencjami prawnymi lub roszczeniami osób poszkodowanych. Emitent dokłada wszelkich starań, aby stosować zabezpieczenia i wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu.

Ryzyko potencjalnych roszczeń

Działalność Emitenta związana jest z ryzykiem ewentualnych roszczeń podmiotów bezpośrednio związanych z prowadzoną przez niego działalnością, tj. przede wszystkim dłużników wierzytelności. Roszczenia te mogą wynikać m.in. z zarzutów dłużników dotyczących nieprawidłowego wykonywania czynności windykacyjnych. Osoby te, zgodnie z polskim prawem, mogą dochodzić roszczeń za spowodowane szkody. Sytuacja taka może negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta. W konsekwencji może mieć to negatywny wpływ na jego pozycję rynkową, konkurencyjność, a przez to jego wyniki finansowe.

Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez stosowanie wewnętrznych procedur obsługi wierzytelności zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd wskazuje, że od 15 miesięcy Grupa nie osiąga przychodów z tych usług.



Ryzyko związane z działalnością na rynkach zagranicznych

Emitent prowadzi działalność w Polsce oraz na rynkach zagranicznych, poprzez powołane do tego celu spółki zależne. Głównymi rynkami zagranicznymi jest rynek hiszpański, na którym działalność prowadzona jest poprzez spółkę Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie oraz rynek czeski, poprzez spółkę Medius Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze.

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

Na działalność operacyjną Emitenta lub spółek zależnych Emitenta, w tym efektywność procesu windykacji wierzytelności, mają więc wpływ przede wszystkim zmiany czynników makroekonomicznych dotyczących gospodarki tych krajów, na którą z kolei wpływa sytuacja ekonomiczna danego regionu, Unii Europejskiej oraz gospodarki światowej. Na działalność operacyjną Emitenta lub spółek zależnych Emitenta pośrednio wpływają m.in. następujące czynniki: poziom stóp procentowych, poziom bezrobocia, poziom średniego wynagrodzenia w gospodarce, poziom zadłużenia osób fizycznych i prawnych w Polsce, zmiany PKB, zmiany poziomu inwestycji, poziom inflacji i deficytu budżetowego.

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

Ponadto, wzrost poziomu bezrobocia i spadek poziomu realnych dochodów prowadzi do ograniczenia możliwości spłacania zaciągniętych kredytów przez kredytobiorców, a tym samym może spowodować pogorszenie się spłacalności portfeli wierzytelności nabytych przez Emitenta lub spółek zależnych Emitenta oraz pożyczek udzielonych w ramach prowadzonej działalności pożyczkowej.

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

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w krajach działalności z odpowiednim wyprzedzeniem podejmując decyzje o odpowiedniej dywersyfikacji świadczonych usług oraz dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane ze zmienną sytuacją na rynku wierzytelności

Działalność Emitenta jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Ewentualne wprowadzenie przez ustawodawcę ograniczeń w zakresie zbywania wierzytelności lub innego rodzaju zjawisko makroekonomiczne, w szczególności destabilizacja podaży oferowanych pożyczek na rynku finansowym, mogłaby w istotnym zakresie wpłynąć na działalność Emitenta, poprzez zmniejszenie możliwości inwestycji w nowe pakiety wierzytelności, co może negatywnie przełożyć się na wartość osiągniętych w przyszłości przychodów.

Emitent prowadzi aktywną działalność w Polsce, a także w Hiszpanii oraz w Czechach.

Pod względem wartości obsługiwanych wierzytelności rynek wierzytelności w Polsce znajduje się w fazie wzrostu. Zgodnie z raportem Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF) pt. „Wielkość polskiego rynku wierzytelności. IV kwartał 2024”, na koniec IV kwartału 2024 r. łączna wartość nominalna wierzytelności obsługiwanych przez członków ZPF biorących udział w badaniu wyniosła 185,9 mld zł, co stanowi wzrost aż o 10,4% względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Liczba wierzytelności wyniosła 19,2 mln sztuk, co stanowi wzrost o 0,8 % względem III kwartału 2024 r. oraz spadek o 2,4% względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Badanie przeprowadzone wśród firm zrzeszonych w organizacji wskazuje, że kadra zarządzająca w sektorze zarządzania wierzytelnościami wykazuje umiarkowany optymizm. Większość zarządzających ocenia aktualną sytuację jako dobrą lub zadowalającą, a 94% deklaruje utrzymanie lub wzrost zatrudnienia.

Zgodnie z raportem za 2024 rok opublikowanym przez Banco de España (Bank Hiszpanii), w okresie objętym raportem wzrósł zarówno popyt na kredyt, jak i wolumen zadłużenia gospodarstw domowych. Saldo zadłużenia hipotecznego gospodarstw domowych zaczęło rosnąć od połowy 2024 roku, osiągając roczny wzrost o 1,5% w marcu 2025 roku, co było spowodowane wzrostem nowych kredytów hipotecznych oraz spadkiem spłat kredytów hipotecznych. W przypadku kredytów konsumpcyjnych w marcu 2025 roku odnotowano roczny wzrost o 8,6% w saldzie zadłużenia – dla porównania, w grudniu 2023 r. wartość ta wynosiła 4,3%. Jednocześnie w roku 2024 r. odnotowano poprawę jakości kredytów, skutkującą spadkiem wskaźnika kredytów zagrożonych o 0,2 p.p. (do 3,2%), oraz wskaźnika kredytów w fazie 2 o 1,2 p.p. (do 6,4%) w grudniu 2024 r. Powyższe dane wskazują na stabilne warunki funkcjonowania rynku zarządzania wierzytelnościami w Hiszpanii, pozytywnie wpływające na jakość portfeli wierzytelności.

Ryzyko możliwych postępowań sądowych oraz pozasądowych

Charakter prowadzonej działalności, naraża Emitenta na ryzyko wszczęcia przez klientów, dłużników wierzytelności czy kontrahentów przeciwko niemu postępowań cywilnego, administracyjnego, arbitrażowego bądź innych. W związku z powyższym, Spółka narażona jest na ponoszenie kosztów związanych z samymi postępowaniami, jak również z ewentualnymi roszczeniami koniecznymi do zapłaty. W przypadku znaczących kwot, bądź dużej liczby postępowań wytoczonych przeciwko Emitentowi w krótkim okresie, może to mieć wpływ na jego sytuację finansową oraz osiągane przez niego wyniki finansowe. Dotychczasowe doświadczenie Emitenta wskazuje, że stosowanie się do obowiązujących przepisów prawa znacząco minimalizuje powyższe ryzyko.

Ryzyko wpływu znaczących akcjonariuszy na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w Spółce występuje 3 znaczących akcjonariuszy (grupując fundusze inwestycyjne zarządzane przez jedno towarzystwo jako jeden podmiot), tj. Fundusze Ipopema TFI SA, Fundusze Noble TFI S.A. oraz Pan Krzysztof Moska, którzy posiadają łącznie 72,72% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, w dniu 26 lutego 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane z inicjatywy akcjonariuszy, podjęło uchwałę w sprawie zwrócenia się z wnioskiem o rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki. Na podstawie przedmiotowej uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zwrócić się do Zarządu Spółki z wnioskiem o rozpoczęcie procesu przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki („Przegląd”). Walne Zgromadzenie wskazało, iż zakończenie Przeglądu powinno skutkować zmianą struktury akcjonariatu Spółki, poprzez nabycie przez inwestora strategicznego pośrednio lub bezpośrednio do dnia trzydziestego września dwa tysiące dwudziestego piątego roku (2025-

09-30) co najmniej 40% (czterdzieści procent) istniejących wedle stanu na dzień uchwały akcji Spółki. W nawiązaniu do powyższego, w dniu 4 marca 2025 r. Zarząd podjął w formie uchwały decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, których celem jest pozyskanie inwestora strategicznego lub przeprowadzenie innej transakcji mogącej skutkować zmianą struktury akcjonariatu Spółki.

Powyższe stanowi źródło ryzyka wpływu znaczących akcjonariuszy na działalności Spółki obecnie, jak i w przyszłości. Niniejsze ryzyko mitygują zarówno przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie, które zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na walnym zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu albo nieobecnemu na walnym zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania walnego zgromadzenia, przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na walnym zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Emitent wskazuje, iż prezentowana w niniejszym Dokumencie Informacyjnym lista ryzyk nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w jego działalności. W ocenie Emitenta nie jest on w stanie przewidzieć wszystkich ryzyk, jakie powstają w toku jego działalności. Emitent jest narażony na skutki wystąpienia licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Emitent nie jest w stanie zabezpieczyć swojej działalności przed następstwami wystąpienia wszystkich takich zdarzeń. Wystąpienie takich nieprzewidywalnych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie nieprzewidywanych zdarzeń o negatywnych skutkach dla Spółki, może powodować istotne zakłócenia działalności Spółki i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów, czy utratę określonych składników mienia.

16.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestorzy rozważający nabycie akcji powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom zmienności cen papierów wartościowych, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy akcji wprowadzonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in.: zmiany w wynikach operacyjnych Emitenta, rozmiar i płynność rynku, zmianę kursów walut i stopy inflacji, koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także koniunktury na giełdach światowych. Inwestowanie w akcje jest związane z ryzykiem wahań kursów i ograniczenia płynności tych instrumentów.

Ponadto podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect musi liczyć się z faktem, iż rynek ten w porównaniu z rynkiem podstawowym (rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. charakteryzuje się niższą płynnością akcji. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ryzyko inwestycji na rynku NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiąganych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahanom cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym lub równoległym.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tę sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących tych instrumentów finansowych bądź rynków, na których działa Emitent

Na kształtowanie rynkowej ceny akcji po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu może mieć częściowo wpływ publikowanie rekomendacji inwestycyjnych oraz raportów analitycznych dotyczących Emitenta, jak i rynków, na których działa. Publikacja takiej negatywnej rekomendacji może wywołać niekorzystne reakcje wśród inwestorów, powodując spadek popytu na akcje oraz spadek rynkowego kursu akcji bądź wolumenu ich obrotu.

Ryzyko obniżenia kursu akcji w związku z wprowadzeniem do obrotu Akcji objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w publicznym obrocie w ramach alternatywnego systemu na rynku NewConnect znajduje się 14.611.942 akcji Spółki, które stanowią 31,62% wszystkich aktualnie istniejących akcji w Spółce. Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka ubiega się o wprowadzenie kolejnych 31.598.389 akcji, które stanowią 68,38% wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji.

Emitent zwraca uwagę na fakt, iż wprowadzenie Akcji objętych Dokumentem Informacyjnym do obrotu może spowodować chęć ich szybkiej sprzedaży przez posiadających je akcjonariuszy. Istnieje ryzyko, iż w przypadku złożenia zleceń sprzedaży tych Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy w znacznej ilości, z uwagi na niewystarczający popyt, kurs akcji Spółki może ulec obniżeniu.

Akcjonariuszy serii H nie obowiązują żadne umowne ograniczenia w zbywaniu akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S. A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie



zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielania przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
 - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

Zgodnie z §12a Giełda, jako organizator alternatywnego systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, elektronicznie na ostatni wskazany Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek ten może być złożony w formie papierowej, opatrzony podpisami własnoręcznymi,

lub elektronicznie w formacie PDF, opatrzony kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi lub podpisami zaufanymi. Wniosek przekazany w formie papierowej, uznaje się za złożony z chwilą wpłynięcia jego oryginału do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu, zaś wniosek przekazany elektronicznie, uznaje się za złożony z chwilą jego dostarczenia na co najmniej jeden z następujących adresów e-mail: gpw@gpw.pl, emitenci@gpw.pl. Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień §12a ust. 1 – 5 Regulaminu ASO (akapit powyżej) nie stosuje w przypadku, wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na wniosek emitent w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO. Giełda przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy w ocenie Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, z

zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Jednocześnie w takim przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub wygaśnięcia tego prawa - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku,

gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, 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 instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może żądać od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a i 15b lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

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

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie

obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyć wykonywać obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek ten może być złożony w formie papierowej, opatrzone podpisami własnoręcznymi, lub elektronicznie w formacie PDF, opatrzone kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi lub podpisami zaufanymi. Wniosek przekazany w formie papierowej, uznaje się za złożony z chwilą wpłynięcia jego oryginału do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu, zaś wniosek przekazany elektronicznie, uznaje się za złożony z chwilą jego dostarczenia na co najmniej jeden z następujących adresów e-mail: gpw@gpw.pl, emitenci@gpw.pl. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia:

- przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – od dnia ich wydania,
- dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

do dokonania wpisu do ewidencji akcji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 i 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający lub 15 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 – 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający lub 2 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 17 – 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający. Jeżeli właściwe organy uznają, że kwota sankcji administracyjnej ustalona na podstawie całkowitych rocznych obrotów byłaby nieproporcjonalnie niska w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 lit. a), b) oraz d)-h) Rozporządzenia MAR, państwa członkowskie zapewniają, by takie organy mogły nałożyć sankcje administracyjne w wysokości co najmniej 2 500 000 EUR. Gdy osobą prawną jest MŚP, państwa członkowskie mogą zapewnić, by takie organy mogły alternatywnie nałożyć sankcje administracyjne w wysokości co najmniej 1 000 000

- EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- (iv). w przypadku naruszeń art. 18 i 19 – 0,8 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający. Jeżeli właściwe organy uznają, że kwota sankcji administracyjnej ustalona na podstawie całkowitych rocznych obrotów byłaby nieproporcjonalnie niska w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 lit. a), b) oraz d) - h) Rozporządzenia MAR, państwa członkowskie zapewniają, by takie organy mogły nałożyć sankcje administracyjne w wysokości co najmniej 1 000 000 EUR. Gdy osobą prawną jest MŚP, państwa członkowskie mogą zapewnić, by takie organy mogły alternatywnie nałożyć sankcje administracyjne w wysokości co najmniej 400 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- (v). w przypadku naruszeń art. 20 - 0,8 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający lub 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązywanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim



zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie wskazanych powyżej. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

17. Przedstawienie wybranych informacji o emitencie

17.1. Krótki opis historii emitenta

2011 r.	– rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym,
2012 r.	– rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B; – złożenie wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect akcji serii A; – debiut Spółki na rynku NewConnect.
2013 r.	– emisja Obligacji serii A; – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C; – emisja Obligacji serii B.
2014 r.	– emisja Obligacji serii C; – emisja Obligacji serii D; – wykup Obligacji serii A.
2015 r.	– emisja Obligacji serii E; – emisja Obligacji serii F; – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D; – wykup Obligacji serii B; – emisja Obligacji serii G.
2016 r.	– emisja Obligacji serii H; – założenie spółki Medius Collection S.L. w Hiszpanii; – podpisanie Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Emitentem; MM Investments sp. z o.o.; Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("TFI"); Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E i F; – podpisanie umowy o współpracy z Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; – plany rozwój Emitenta dotyczące zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami; – wykup Obligacji serii C; – emisja Obligacji serii I; – wykup Obligacji serii D; – emisja Obligacji serii J; – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G.
2017 r.	– wykup Obligacji serii E; – emisja Obligacji serii K; – podpisanie umowy spółki Medius Office Collection s.r.o. (sp. z o.o.) z siedzibą w Pradze (Spółka), która jest w 100% zależna od Emitenta; – wykup Obligacji serii F;

	– emisja Obligacji serii L; – emisja Obligacji serii Ł; – zawarcie umowy z Trigon Dom Maklerski S.A. na program emisji obligacji o wartości do 100.000.000 zł; – wykup Obligacji serii G; – zawarcie Term-sheet w przedmiocie potencjalnego nabycia spółki prawa czeskiego; – emisja Obligacji serii M; – przyjęcie programu emisji obligacji o wartości do 100.000.000 zł; – zawarcie umowy ramowej o współpracy ze spółką Kreditech Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; – zawarcie umowy ramowej o współpracy ze spółką Kreditech Spain S.L z siedzibą w Madrycie; – zawarcie umowy ramowej o współpracy ze spółką O.O.O. MFC Kreditech Rus z siedzibą w Moskwie; – zawarcie umowy ramowej o współpracy ze spółką Kreditech Mexico S.A de C.V. SOFOM ENR z siedzibą w Meksyku; – nabycie 100% udziałów w spółce Kreditech Česká Republika s.r.o.; – wydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji w sprawie udzielenia zezwolenia na zarządzanie przez Emitenta sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego.
2018 r.	– 14 lutego 2018 r. zawarto umowę o zarządzanie Trigon Profit XXX NS FIZ; – 28 lutego 2018 r. zakończono subskrypcję obligacji serii O; – 06 marca 2018 r. zakupiono portfel wierzytelności o wartości 9,3 mln euro na rynku hiszpańskim; – 08 marca 2018 r. zakończono subskrypcję obligacji serii N; – 15 marca 2018 r. nastąpił zakup portfela wierzytelności o wartości 2,5 mln euro na rynku hiszpańskim; – 28 marca 2018 r. nastąpił zakup portfela wierzytelności o wartości 21 mln zł na rynku polskim; – 16 kwietnia 2018 r. nastąpił zakup wierzytelności o wartości 21 mln euro na rynku hiszpańskim; – 08 maja 2018 r. wystąpił zakup portfela wierzytelności o wartości 11,1 mln euro na rynku hiszpańskim; – 08 maja 2018 r. wystąpił zakup portfela wierzytelności o wartości 14,2 mln zł na rynku polskim; – 22 maja 2018 r. wystąpił zakup portfela wierzytelności o wartości 2,8 mln euro na rynku hiszpańskim; – 28 czerwca 2018 r. Grupa Kapitałowa Emitenta rozpoczęła działalność w Meksyku.
2019 r.	– 21 maja 2019 r. zakończono subskrypcję obligacji serii P; – 19 sierpnia 2019 r. zakup portfela wierzytelności o wartości 18,6 mln mxn na rynku meksykańskim.
2020 r.	– 13 marca 2020 r. Emitent zawarł umowę o zarządzanie portfelem Lumen Profit 30 NSFIZ;

	– 09 kwietnia 2020 r. Emitent otrzymał od funduszu Lumen Profit 30 NSFIZ propozycję objęcia certyfikatów inwestycyjnych pod groźbą kary umownej z umowy gwarancyjnej; – 05 maja 2020 r. Emitent otrzymał wezwania od obligatariuszy serii M, Serii O oraz serii P wzywające do wykupu obligacji; – 29 maja 2020 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie postanowił o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta; – 30 września 2020 r. Emitent zawarł z Lumen Profit 30 NSFIZ porozumienie w sprawie spłaty zobowiązań z kary umownej.
2021 r.	– 05 marca 2021 r. miała miejsce zmiana warunków emisji Obligacji serii N Emitenta obejmująca, między innymi, wydłużenie terminu wykupu tych obligacji.
2022 r.	– 31 maja 2022 r. podpisane zostały dwie umowy zlecenia zarządzania portfelem wierzytelności z funduszami Lumen Profit 14 NSFIZ oraz Lumen Profit 22 NSFIZ; – 1 czerwca 2022 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawiesiła obrót akcjami Emitenta na rynku NewConnect.
2023 r.	– 5 czerwca 2023 r. doszło do zawarcia umowy restrukturyzacyjnej z wierzycielami/obligatariuszami obligacji serii M, serii O oraz Serii P. Umowa umożliwiła dalsze prowadzenie postępowania restrukturyzacyjnego; – 07 czerwca 2023 r. Zarząd przyjął propozycje układowe w postępowaniu restrukturyzacyjnym.
2024 r.	– 9 kwietnia 2024 r. doszło do stwierdzenia przyjęcia układu Emitenta z wierzycielami w postępowaniu restrukturyzacyjnym, zgodnie z propozycjami układowymi Spółki; – 27 czerwca 2024 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia zatwierdził układ Emitenta z wierzycielami; – 27 lipca 2024 r. doszło do uprawomocnienia się układu Emitenta z wierzycielami przyjętego w postępowaniu układowym; – 30 września 2024 r. doszło do rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w zakresie 31.598.389 akcji zwykłych, na okaziciela serii H; – 18 listopada 2024 r. Zarząd Emitenta uzyskał informację od firmy Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. o złożeniu wniosku do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie o stwierdzenie wykonania Układu.
2025 r.	– 21 stycznia 2025 r. Emitent opublikował raport EBI informujący, że wpłynęło od akcjonariuszy - funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie - żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, dokonane na podstawie art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwały w sprawie zwrócenia się z wnioskiem o rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki. Emitent zrealizował ww. żądanie Akcjonariusza i zwołał Nadzwyczajne Walne

Zgromadzenie, w porządku obrad którego przewidziano m. in. podjęcie uchwały w sprawie zwrócenia się z wnioskiem o rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki, na dzień 26 lutego 2025 r.;

- 6 lutego 2025 r. Emitent opublikował raport informujący, że wpłynęło od akcjonariusza – Noble Funds Private Debt FIZAN z siedzibą w Warszawie, żądanie umieszczenia w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 lutego 2025 r. punktu obejmującego „Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej. Emitent zrealizował żądanie Akcjonariusza, publikując w dniu 6 lutego 2025 r. uzupełniony porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 lutego 2025 r.;
- 26 lutego 2025 r. Emitent opublikował raport EBI, informujący o otrzymaniu przez Spółkę od Pana Włodzimierza Bielińskiego rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.
- 26 lutego 2025 r. miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały:
 - Uchwałę nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
 - Uchwałę nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad,
 - Uchwałę nr 3 w sprawie zwrócenia się z wnioskiem o rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki,
 - Uchwałę nr 4 w sprawie uchwalenia Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - Uchwałę nr 5 w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej;
 - Uchwałę nr 6 w sprawie poniesienia kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 26 lutego 2025 r. Emitent opublikował raport EBI, informujący o powołaniu Pana Jarosława Riopka do składu Rady Nadzorczej Spółki,
- 4 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął w formie uchwały decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. Intencją procesu jest zapewnienie Spółce silnego i bezpiecznego dalszego rozwoju oraz maksymalizacja jej wartości dla Akcjonariuszy,
- 18 marca 2025 r. Zarząd Spółki opublikował kolejne informacje dot. przeglądu opcji strategicznych – informacja o możliwości zgłaszania się zainteresowanych podmiotów do udziału w tym procesie.
- 30 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 30 kwietnia 2025 roku Pana Maksyma Wójcika - Prezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję,
- 21 maja 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia wydał postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami,
- 16 czerwca 2025 r. miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło następujące uchwały:
 - Uchwałę nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
 - Uchwałę nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad,
 - Uchwałę nr 3 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2024 oraz z oceny działalności Zarządu w 2024 r. oraz z oceny działalności Zarządu w 2024 r.,

- Uchwałę nr 4 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta za 2024 r.,
 - Uchwałę nr 5 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za 2024 r.,
 - Uchwałę nr 6 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2024 r.,
 - Uchwałę nr 7 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2024 r.,
 - Uchwałę nr 8 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2024 r.
 - Uchwały nr 9 – 13 w sprawach udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku 2024,
 - Uchwałę nr 14 w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w roku 2024,
- 25 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia obwieścił, iż postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami stało się prawomocne z dniem 11 czerwca 2025 r.

Tabela 5. Historia Spółki
Źródło: Emitent

17.2. Przedstawienie działalności prowadzonej przez Emitenta i Grupę Kapitałową Emitenta w tym podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem emitenta, w podziale na segmenty działalności

Zakres działalności

Emitent jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A.

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest świadczenie usług w zakresie nabywania i zarządzania krótkoterminowymi wierzytelnościami konsumenckimi (ang. non-performing loans, NPLs) pochodzącymi od firm pożyczkowych specjalizujących się w usługach finansowych on-line (sektor fin-tech). Kompleksowa oferta Grupy obejmuje bardzo szeroki pakiet usług windykacyjnych począwszy od usług prewencyjnych poprzez usługi windykacji na wszystkich etapach windykacji polubownej i sądowej. Dobór narzędzi windykacyjnych dostosowywany jest każdorazowo do wybranej metody windykacji oraz specyfiki dłużnika.

Model biznesowy Grupy Kapitałowej Emitenta oparty jest na nabywaniu na własny rachunek portfeli wierzytelności składających się z NPLs, a następnie prowadzeniu czynności windykacyjnych, mających na celu uzyskanie jak największego poziomu odzysku. Emitent w zakresie prowadzonej działalności, wykorzystuje zaawansowane moduły analityczno-statystyczne umożliwiające generowanie prognoz spłacalności, a także kontrolę nad procesem windykacji wierzytelności w ramach określonego portfela. Biznesową praktykę Emitenta wzmacnia także infrastruktura informatyczno-techniczna, która umożliwia masowe i efektywne prowadzenie działalności windykacyjnej. Grupa Kapitałowa Emitenta działa obecnie w Polsce, a także w Czechach, Hiszpanii oraz jedynie formalnie w Meksyku,

przy czym ze względu na restrukturyzację Emitenta, proces inwestycyjny pozostawał w 2024 roku zawieszony i Grupa skupiała się na obsłudze windykacyjnej pakietów nabytych w latach poprzednich.

Segmenty prowadzenia działalności

A. Obsługa wierzytelności własnych

Spółka i Grupa Kapitałowa aktywnie obsługują na wszystkich etapach windykacji pakiety wierzytelności własnych, nabytych w poprzednich latach, przy czym od 2020 roku Emitent ani jego spółki zależne nie nabywały kolejnych pakietów wierzytelności. W zdecydowanej większości czynności windykacyjne prowadzone są przez pracowników Emitenta, jedynie w wyjątkowych przypadkach Emitent posługuje się podmiotami spoza Grupy, w szczególności przy windykacji terenowej. W przypadku spółki Medius Office Collection s.r.o., całość procesu windykacyjnego realizowana jest przez podmioty zewnętrzne.

Informacja o pakietach wierzytelności własnych Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2025 r.

Wyszczególnienie	Wartość nominalna portfela (w kapitale)	Liczba wierzytelności w portfelu (aktywnych)	Wartość inwestycji na dzień bilansowy
Portfele polskie PLN	157 298 tys. PLN	79 180 szt.	9 099 tys. PLN
Portfele polskie EUR	67 047 tys. EUR	70 405 szt.	16 766 tys. PLN
Portfele czeskie	136 435 tys. CZK	10 943 szt.	512 tys. PLN
Portfele hiszpańskie	14 551 tys. EUR	5 451 szt.	2 125 tys. PLN
SUMA			28 502 tys. PLN

Tabela 6. Informacja o pakietach własnych Grupy Kapitałowej
Źródło: Emitent

Grupa posiada 28 pakietów wierzytelności polskich, 44 pakiety wierzytelności hiszpańskich, 4 pakiety wierzytelności czeskich. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie posiada wierzytelności z rynku meksykańskiego.

Poniżej Emitent prezentuje zestawienie odzysków brutto portfeli należących do Grupy Kapitałowej z ostatnich 4 kwartałów, a więc bez uwzględnienia odzysków generowanych na podstawie zawartych umów o subpartycypację z Lumen Profit 30 NFIZ Wierzytelności, które nie stanowią przychodu inicjatora subpartycypacji (Medius Collection S.L.) ani żadnej innej spółki z Grupy.

lipiec 24	sierpień 24	wrzesień 24	październik 24	listopad 24	grudzień 24	styczeń 25	luty 25	marzec 25	kwiecień 25	maj 25	czerwiec 25
938 371,50 zł	881 315,88 zł	900 200,50 zł	1 151 029,05 zł	838 966,92 zł	792 534,21 zł	739 451,05 zł	1 053 892,24 zł	1 484 715,78 zł	1 113 189,43 zł	989 575,29 zł	822 204,62 zł
€ 184 795,19	€ 112 098,84	€ 165 220,87	€ 193 955,76	€ 161 278,00	€ 148 892,13	€ 140 493,53	€ 172 885,84	€ 171 337,58	€ 189 874,58	€ 195 935,72	€ 166 019,55
183 004,11 CZK	136 625,27 CZK	141 224,75 CZK	139 980,75 CZK	304 484,94 CZK	199 950,47 CZK	134 565,46 CZK	140 631,52 CZK	110 235,44 CZK	156 746,95 CZK	170 463,57 CZK	154 368,22 CZK

	wierzytelności polskie
	wierzytelności hiszpańskie
	wierzytelności czeskie

Tabela 7. Informacja o odzyskach brutto portfeli Grupy Kapitałowej
Źródło: Emitent

B. Zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności

W dniu 13 marca 2020 roku Emitent zawarł z Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowę zlecenia zarządzania całością portfela inwestycyjnego Lumen Profit 30 Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności („Fundusz”). Na mocy wskazanej wyżej umowy Emitent zarządza całością portfela inwestycyjnego Funduszu, w zakresie obejmującym wierzytelności, nabywane przez Fundusz do tego portfela oraz wykonuje inne czynności związane z zawieraniem przez Fundusz umów nabycia wierzytelności oraz umów o subpartycypację. W dniu 31 maja 2022 roku Spółka podpisała dwie umowy zlecenia zarządzania częścią portfela inwestycyjnego funduszy Lumen Profit 14 i Lumen Profit 22 Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności. Następnie dnia 16 lutego 2024 r. nastąpiło rozwiązanie umów zlecenia zarządzania portfelami inwestycyjnymi ww. Funduszy, zawartych pomiędzy Funduszami a Kancelarią Medius S.A. Sytuacja ta nie wpłynęła istotnie na kondycję finansową Emitenta wobec poprawy innych parametrów efektywnościowych, które osiągnięto na przestrzeni 2023 oraz 2024 roku.

Spółce Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie, jako inicjatorowi umów o subpartycypację przywołanych w punkcie A, przysługuje marża za obsługę wierzytelności Funduszu, z których przepływy są subpartycypowane do Funduszu.

Z zastrzeżeniem ww. marży należnej spółce Medius Collection S.L., na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Grupa Kapitałowa nie generuje przychodów z tytułu obsługi wierzytelności na zlecenie.

C. Obsługa wierzytelności na zlecenie

Jedną z usług oferowanych przez Emitenta jest windykacja na zlecenie wierzytelności klientów korporacyjnych i detalicznych, która odbywa się na podstawie pełnomocnictw procesowych. W ramach tej usługi Emitent podejmuje działania zmierzające do odzyskania należności kolejno na drodze: polubownej, postępowania sądowego, postępowania komorniczego/upadłościowego. Emitent w kolejnych latach planuje silny rozwój tej gałęzi świadczonych przez siebie usług.

Oferowana przez Emitenta usługa windykacji wierzytelności na zlecenie, obejmuje zarówno klientów korporacyjnych, jak i detalicznych. Wynagrodzenie za świadczenie tej usługi stanowi prowizja, liczona od kwoty odzyskanej od dłużnika. Proces odzyskiwania wierzytelności przebiega wieloetapowo i obejmuje:

1. monitoring należności,
2. windykację przedsądową,
3. windykację w toku postępowania sądowego,
4. windykację w toku postępowania egzekucyjnego,
5. windykację w toku postępowania upadłościowego.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Grupa Kapitałowa nie generuje przychodów z tytułu obsługi wierzytelności na zlecenie.

Sezonowość

Emitent w ramach prowadzonej działalności windykacyjnej obserwuje ograniczoną fluktuację związaną z sezonowością. Do najważniejszych z nich zalicza:

- A. efekt związany z rozliczaniem podatku dochodowego od osób fizycznych, co implikuje wzmogoną aktywność i wyższą skuteczność egzekucji komorniczych w II kwartale roku kalendarzowego;
- B. efekt kalendarzowy związany z liczbą dni roboczych w poszczególnych kwartałach;
- C. efekt kalendarzowy związany z kulturowym obniżeniem aktywności gospodarczej i indywidualnej obserwowanej na rynku hiszpańskim w miesiącach sierpień oraz styczeń.

Struktura przychodów

Dane w tys. zł

Rodzaj działalności	za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Przychody z pakietów wierzytelności	13 302	9 453
Wycena wierzytelności	7 228	6 731
Usługi inne	1 372	1 021
Razem	21 902	17 205

Tabela 8. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży
Źródło: Emitent

Dane w tys. zł

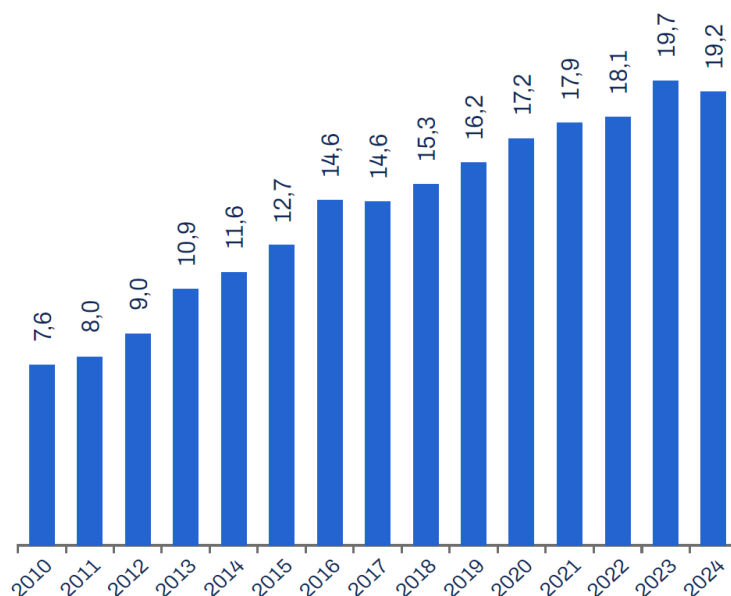
Obszar działalności	za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Polska	20 227	13 425
Hiszpania	1 076	2 859
Czechy	599	921
Razem	21 902	17 205

Tabela 9. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży
Źródło: Emitent

Otoczenie rynkowe

Spółka nie posiada autonomicznych opracowań otoczenia rynkowego. Z ogólnie dostępnych informacji wynika, że Spółka działając zarówno na rynku polskim jak i poprzez swoje spółki zależne, na rynkach zagranicznych, uczestniczy w działaniach odznaczających się wysokim nasyceniem konkurencyjnym, a przy tym wysokim stopniem regulacji prawnych i nadzoru instytucjonalnego. Spółka na tle konkurencji odznacza się głównymi przewagami konkurencyjnymi w zakresie posiadanej licencji UKNF na zarządzanie funduszami wierzytelności oraz organizacyjnymi w zakresie prowadzenia działalności międzynarodowej i efektywnego prowadzenia czynności operacyjnych.

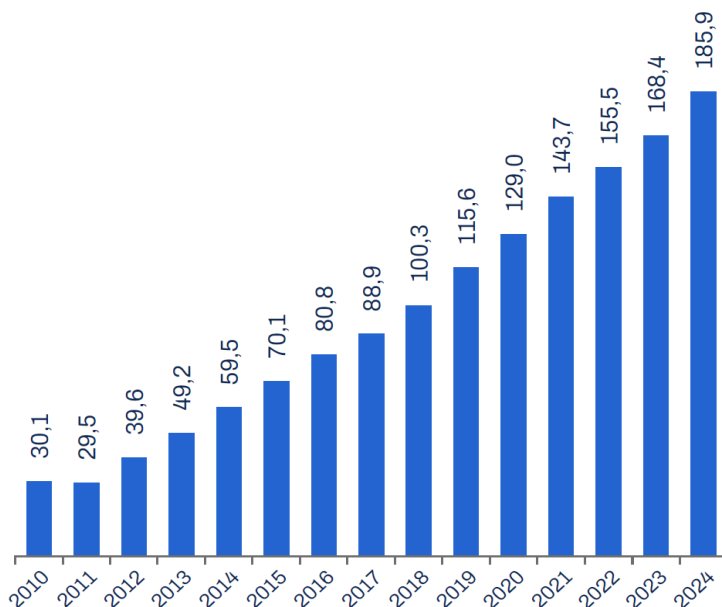
Zgodnie z raportem Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF) pt. „Wielkość polskiego rynku wierzytelności. IV kwartał 2024”, na koniec IV kwartału 2024 r. liczba wierzytelności obsługiwanych przez biorących udział w badaniu członków ZPF wyniosła 19,2 mln sztuk, co stanowi spadek o 0,5 mln sztuk względem analogicznego okresu w 2023 roku oraz wzrost o 0,2 mln sztuk względem poprzedniego kwartału. Jednocześnie, z zastrzeżeniem roku 2024 oraz 2017, od roku 2010 można dostrzec wzrost liczby obsługiwanych wierzytelności.



Wykres 1. Liczba obsługiwanych wierzytelności przez biorących udział w badaniu członków ZPF; stan na koniec okresu (w mln sztuk)

Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności. IV kwartał 2024, ZPF, Gdańsk 2025

Łączna wartość nominalna wierzytelności zarządzanych przez biorących udział w badaniu członków ZPF na koniec IV kwartału 2024 r. wyniosła 185,9 mld zł, co stanowi wzrost zarówno względem analogicznego okresu roku poprzedniego (o 17,5 mld zł), jak i III kwartału 2024 r. (o 5,7 mld zł). Trend wzrostu wartości obsługiwanych wierzytelności w ujęciu rocznym utrzymuje się od 2011 r.



Wykres 2. Wartość obsługiwanych wierzytelności przez biorących udział w badaniu członków ZPF; stan na koniec okresu (w mld PLN)

Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności. IV kwartał 2024, ZPF, Gdańsk 2025

Zgodnie z raportem ZPF, aż 67% spośród podmiotów objętych badaniem na koniec IV kwartału 2024 r. prowadziło obsługę wierzytelności w imieniu własnym oraz w imieniu własnych funduszy wierzytelności. Przy czym 53% spośród zbadanych podmiotów prowadziło obsługę wierzytelności na zlecenie pozostałych funduszy wierzytelności, banków oraz instytucji pożyczkowych, a 27% podmiotów zarządzało wierzytelnościami operatorów telekomunikacyjnych.

Średni udział odzyskanych środków w odniesieniu do wartości portfela wierzytelności w IV kwartale 2024 roku wyniósł 0,73%. W porównaniu z poprzednim kwartałem odnotowano spadek tego wskaźnika o 0,03 p.p. (względnie o 3,6%), a w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku spadek o 7,7%. Średni udział odzyskanych środków do wartości obsługiwanych wierzytelności w ujęciu rocznym dla roku 2024 wyniósł 3,0%.

Według badań ZPF w IV kwartale 2024 roku średni poziom odzyskanych środków w relacji do wartości portfela wierzytelności osiągnął 0,73%. W skali całego roku 2024 średni udział odzyskanych środków względem wartości obsługiwanych wierzytelności wyniósł 3,0%. W ostatnim kwartale 2024 roku najwyższy udział odzyskanych środków w relacji do wartości obsługiwanych wierzytelności dotyczył spraw realizowanych na rzecz firm telekomunikacyjnych – 88,7%.

Kierunki rozwoju

Podstawowym obszarem działalności Emitenta jest świadczenie usług w zakresie nabywania i zarządzania krótkoterminowymi wierzytelnościami konsumenckimi (ang. non-performing loans, NPLs) pochodzącymi od firm pożyczkowych specjalizujących się w usługach finansowych on-line (sektor fin-tech).

W dniu 26 lutego 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zwrócenia się z wnioskiem o rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki. Na podstawie przedmiotowej uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki postanowiło zwrócić się do Zarządu Spółki z wnioskiem o rozpoczęcie procesu przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki („Przegląd”), celem dalszego rozwoju Spółki oraz budowy wartości dla akcjonariuszy. Efektem Przeglądu może być w szczególności pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki i umożliwienie zainteresowanym akcjonariuszom zbycia akcji Spółki. Walne Zgromadzenie wskazało, iż zakończenie Przeglądu powinno skutkować zmianą struktury akcjonariatu Spółki, poprzez nabycie przez inwestora strategicznego pośrednio lub bezpośrednio do dnia trzydziestego września dwa tysiące dwudziestego piątego roku (2025-09-30) co najmniej 40% (czterdzieści procent) istniejących wedle stanu na dzień uchwały akcji Spółki.

W nawiązaniu do powyższej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, w dniu 4 marca 2025 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych i obecnie trwają czynności w zakresie realizacji tego przeglądu (na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego żadne wiążące decyzje nie zostały podjęte).

Struktura i polityka zatrudnienia

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Organizację i tryb pracy Zarządu określa K.s.h. Zarząd wykonuje zadania na zasadach opisanych w Regulaminie Zarządu, Regulaminie zarządzania konfliktami interesów, Regulaminie ochrony informacji poufnych, Regulaminie w zakresie warunków technicznych i organizacyjnych do wykonywania zarządzania Wierzytelnościami Funduszy Wierzytelności Kancelaria Medius spółka akcyjna oraz Regulaminie Zarządzania Wierzytelnościami Funduszy Wierzytelności Kancelaria

Medius spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie. Zarząd wykonuje swoje zadania bezpośrednio lub przez Dyrektora Zarządzającego lub Kierowników lub Koordynatorów Działów.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA KANCELARII MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

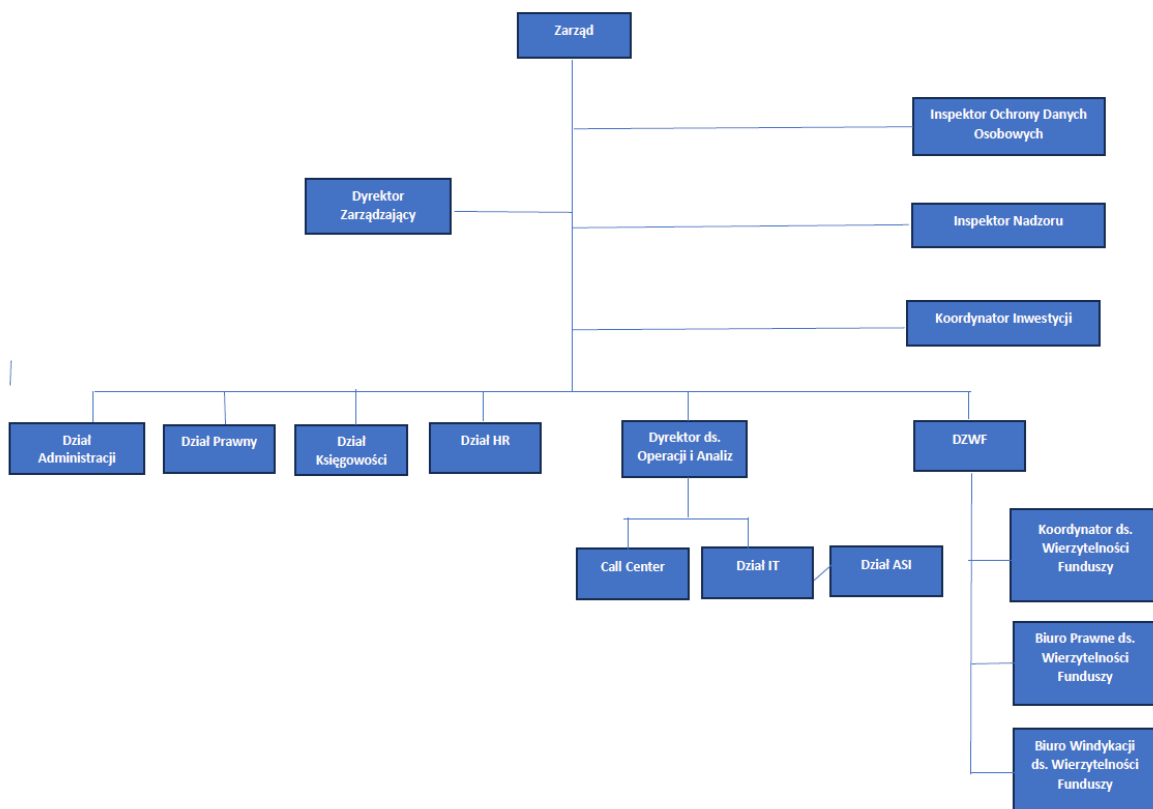


Tabela 10. Schemat organizacyjny
Źródło: Emitent

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius S.A. na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosło 30 osób.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku:

Emitent zatrudniał łącznie 16 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty,

Medius Collection S.L. z siedzibą w Madrycie zatrudniał łącznie 14 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty,

Medius Office Collection s.r.o. z siedzibą w Pradze zatrudniał łącznie 0 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty (czynności wykonywane są przez Zarząd oraz zlecane zewnętrznym podmiotom).

Medius Collection Mexico S.A. de C.V. z siedzibą w Meksyku nie zatrudniał pracowników.

Forma współpracy:	Liczba osób na 30.06.2025 r.			
	Emitent	Medius Collection S.L.	Medius Office Collection s.r.o.	Medius Collection Mexico S.A. de C.V.
Umowa o pracę	16	14	0	0
Umowa zlecenia	1	0	0	0
Umowa o dzieło	0	0	0	0
B2B	1	0	0	0
Razem	18	14	0	0

Tabela 11. Struktura zatrudnienia - umowy
Źródło: Emitent

Prezes Zarządu – Maksym Wójcik sprawuje funkcję na podstawie powołania dokonanego uchwałą Rady Nadzorczej Spółki.

Planowane inwestycje

Emitent w latach 2026-2027 planuje przeprowadzić 2-5 inwestycji, w szczególności na rynku polskim i hiszpańskim, o łącznym maksymalnym budżecie około 40 mln zł kwoty nabycia z wykorzystaniem instrumentów dłużnych oraz posiadanych środków własnych (wynoszących 11,6 mln zł na koniec drugiego kwartału 2025 w samej jednostce dominującej), polegających na nabyciu masowych portfeli wierzytelności rynku pozabankowego, w celu realizowania podstawowej działalności operacyjnej.

Strategia marketingowa

Emitent nie prowadzi aktywnych działań marketingowych, a wyłącznie aktywność relacyjną pozwalającą na uczestniczenie w organizowanych przetargach na sprzedaż wierzytelności przez wierzycieli masowych. Od października 2024 roku Emitent został przyjęty w poczet członków Związku Przedsiębiorstw Finansowych.

Polityka zachowania jakości i efektywności usług

Emitent w grudniu 2017 roku otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego, zgodnie z którą KNF udzielił Emitentowi zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego (obecnie zarządzanie funduszami wierzytelności) i z tego powodu posiada liczne procedury monitorujące jakość i efektywność usług Emitenta. Ponadto Emitent przeprowadza cykliczne kontrole wewnętrzne dot. przestrzegania wewnętrznych procedur. Poniżej znajduje się wyciąg z Księgi Procedur Emitenta.

Nazwa wewnętrznej regulacji
Instrukcja w zakresie zasad obiegu oraz archiwizacji dokumentów Kancelarii Medius spółka akcyjna
Zasady prowadzenia negocjacji spłaty i oceny pracowników zespołu Call Center w Kancelarii Medius S.A.
Instrukcja w sprawie nadawania uprawnień dostępu do folderów i aplikacji w Kancelarii Medius S.A. (w tym powołanie Administratora Systemów Informatycznych)

Uchwała w sprawie refundacji kosztów zakupu okularów korygujących wzrok pracownikom zatrudnionym na stanowiskach wyposażonych w monitory ekranowe w Kancelarii Medius S.A.
Polityka przetwarzania i ochrony danych osobowych Kancelaria Medius S.A.
Polityka bezpieczeństwa informacji Kancelarii Medius S.A.
Regulamin zarządzania Konfliktami Interesów w Kancelarii Medius spółka akcyjna
Regulamin nadzoru, zgodności działalności z prawem i kontroli wewnętrznej Kancelarii Medius spółka akcyjna
Regulamin ochrony przepływu Informacji Poufnych oraz informacji stanowiących Tajemnicę zawodową w Kancelarii Medius spółka akcyjna
Regulamin inwestowania przez Osoby obowiązane z Kancelaria Medius spółka akcyjna lub na ich rachunek
Regulamin – Polityka sprawozdawcza Kancelaria Medius spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
Procedura przeprowadzania analizy oraz wyceny przedinwestycyjnej nabywanych wierzytelności Kancelaria Medius spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
Procedura poszukiwania wierzytelności i pakietów wierzytelności
Polityka rachunkowości
Instrukcja postępowania Wierzyciela Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie wobec sprzeciwu Dłużnika dotyczącego umieszczenia jego danych w Biurach Informacji Gospodarczych oraz w bazach podmiotów udostępniających dane w celu sprzedaży wierzytelności przez ogłoszenie publiczne
Regulamin organizacyjny
Regulamin w zakresie warunków technicznych i organizacyjnych do wykonywania zarządzania Sekurytyzowanymi Wierzytelnościami Kancelaria Medius spółka akcyjna
Regulamin Zarządzania Sekurytyzowanymi Wierzytelnościami Funduszy Sekurytyzacyjnych Kancelaria Medius S.A. z siedzibą w Krakowie
Instrukcja gospodarowania mieniem oraz zasad odpowiedzialności za mienie w Kancelarii Medius S.A. (poprzednia nazwa regulaminu: Instrukcja w sprawie zasad gospodarowania mieniem i zasad dostępu do niektórych pomieszczeń w Kancelaria Medius S.A.)
Plan ciągłości działania
Instrukcja Dyrektora ds. Operacji i Analiz w sprawie prowadzenia rozmów przez negocjatorów telefonicznych dla spraw własnych Kancelarii Medius S.A. oraz spraw Funduszy Sekurytyzacyjnych
Regulaminu wyboru przedstawicieli pracowników na potrzeby współdziałania z Pracodawcą – Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Regulamin pracy zdalnej
Instrukcja dotycząca tworzenia i akceptacji wzorów wezwań
„Procedura zapobiegania i reagowania na ataki na środowisko informatyczne Kancelaria Medius S.A.”



17.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są następujące osoby:

Lp.	Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
1.	Fundusze Ipopema TFI SA	19 470 958	42,14%	19 470 958	42,14%
	LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 430 514	3,10%	1 430 514	3,10%
	LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 715 968	8,04%	3 715 968	8,04%
	IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 531 743	3,31%	1 531 743	3,31%
	Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	896 783	1,94%	896 783	1,94%
	LUMEN Stabilny Dochód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	11 348 000	24,56%	11 348 000	24,56%
	LUMEN Obligacji Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	547 950	1,19%	547 950	1,19%
2.	Fundusze Noble TFI S.A.	11 321 800	24,50%	11 321 800	24,50%
	Noble Fund Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	10 963 610	23,73%	10 963 610	23,73%
	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	358 190	0,77%	358 190	0,77%
3.	Krzysztof Moska	2 809 300	6,08%	2 809 300	6,08%
4.	Kancelaria Medius S.A. – akcje własne	30 017	0,06%	30 017	0,06%
5.	Pozostali	12 578 256	27,22%	12 578 256	27,22%
	Suma	46 210 331	100,00%	46 210 331	100,00%

Tabela 12. Akcjonariat

Źródło: Emitent

Stan akcjonariatu został podany w oparciu o informacje przekazane przez akcjonariuszy w formie zawiadomień, sporządzonych na podstawie art. 69 ustawy o ofercie.

18. Informacje dodatkowe

18.1. Kapitał zakładowy – określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych

Zgodnie z §24 Statutu Spółki, Spółka tworzy:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy.

Spółka może tworzyć:

- a) kapitał rezerwowy,
- b) fundusze specjalne.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.105.165,50 zł i dzieli się na:

- a) 4.000.004 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000000001 do 40000004 o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja,
- b) 872.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000000001 do 872.000 o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja,
- c) 2.490.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000000001 do 2.490.000 o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja,
- d) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 0000001 do 1.200.000 o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja,
- e) 2.234.938 akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 0000001 do 2.234.938 o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja,
- f) 215.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 0000001 do 215.000 o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja,
- g) 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 00000001 do 3.600.000 o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja,
- h) 31.598.389 akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 00.000.001 do 31.598.389, o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. kapitał własny Spółki wynosił 20 383 tys. zł i dzielił się w następujący sposób:

Kapitał własny	20 383 tys. zł
Kapitał (fundusz) podstawowy	23 105 tys. zł
Kapitał (fundusz) zapasowy	64 619 tys. zł
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 133 tys. zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-80 534 tys. zł
Zysk (strata) netto	1 059 tys. zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-

Tabela 13. Kapitał własny Spółki
Źródło: Emitent

Na dzień 30 czerwca 2025 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta wynosił 22 906 tys. zł i dzielił się w następujący sposób:

Kapitał własny	22 906 tys. zł
Kapitał (fundusz) podstawowy	23 105 tys. zł
Kapitał (fundusz) zapasowy	55 277 tys. zł
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	24 097 tys. zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-81 882 tys. zł
Zysk (strata) netto	745 tys. zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-

Tabela 14. Kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta
Źródło: Emitent

Kapitał zapasowy powstał przede wszystkim w związku z umorzeniem zobowiązań w wyniku Układu z wierzycielami. W dniu 25 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie obwieścił, iż postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami stało się prawomocne z dniem 11 czerwca 2025 r.

18.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

18.3. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

W dniu 11 maja 2020 roku Emitent złożył wniosek o otwarcie postępowania układowego w celu zawarcia układu z wierzycielami.

Emitent złożył w dniu 7 czerwca 2023 roku do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieście, przed którym toczyło się postępowanie, propozycje układowe zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą Emitenta, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym numer 3/2023 z dnia 7 czerwca 2023 roku.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie postanowieniem z dnia 9 kwietnia 2024 r. stwierdził przyjęcie układu pomiędzy Spółką jako dłużnikiem, a jej wierzycielami w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Zgodnie z postanowieniem, układ został przyjęty zgodnie z propozycjami układowymi Emitenta w toczącej się procedurze głosowania nad układem poza zgromadzeniem wierzycieli, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2024 z 10 kwietnia 2024 roku.

W dniu 27 czerwca 2024 r. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2024, iż w dniu 27 czerwca Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie po przeprowadzonej rozprawie zatwierdził układ Spółki z wierzycielami, a postanowienie w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami stało się prawomocne 27 lipca 2024 roku.

Tym samym zakończyło się postępowanie restrukturyzacyjne względem Kancelarii Medius S.A. a nadzorca sądowy ustanowiony w postępowaniu restrukturyzacyjnym przestał pełnić funkcję w tym charakterze.

Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie, jako dotychczasowy nadzorca sądowy w postępowaniu układowym prowadzonym wobec Spółki, z dniem

uprawomocnienia się postanowienia zatwierdzającego układ, tj. z dniem 27 lipca 2024 r. objął funkcję nadzorcy wykonania układu (art. 171 ust. 1 p.r.).

W dniu 14 sierpnia 2024 roku Emitent dokonał spłaty kapitału oraz odsetek kapitałowych należnych od każdej obligacji Serii L, w części, która ze względu na zabezpieczenie nie była objęta układem z wierzycielami, zatwierdzonym w dniu 27 czerwca 2024 r. Emitent dokonał również spłaty odsetek za opóźnienie od wyżej opisanej należności przysługujących z tytułu tych obligacji. Kwota uregulowanych należności wyniosła 16,40 zł w zakresie kapitału obligacji oraz 6,45 zł w zakresie odsetek tj. łączną kwotę 2 285 000,00 zł.

W dniu 30 września 2024 r. nastąpiła rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H Spółki. Emisja akcji serii H Spółki odbyła się w ramach konwersji układowej na podstawie układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r. W wyniku konwersji wierzytelności z tytułu obligacji na akcje, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 7.305.971,00 zł (siedem milionów trzysta pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych) do kwoty 23.105.165,50 zł (dwadzieścia trzy miliony sto pięć tysięcy sto sześćdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt groszy), tj. o kwotę 15.799.194,50 zł (piętnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery złote i pięćdziesiąt groszy) poprzez emisję 31.598.389 (trzydzieści jeden milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

Wskutek zastosowania zasad spłaty wierzytelności określonych dla Kategorii I oraz Ia, dokonanej w drodze konwersji zadłużenia na akcje serii H Spółki, Spółka dokonała następujących spłat wierzytelności:

- a) kwoty 6,90 zł na każdą Obligację serii L;
- b) kwoty 8,25 zł na każdą Obligację serii Ł;
- c) kwoty 29,76 zł na każdą Obligację serii N;
- d) kwoty 0,30 zł na każdą Obligację serii M w Kategorii I;
- e) kwoty 125,40 zł na każdą Obligację serii M w Kategorii Ia;
- f) kwoty 27,62 zł na każdą Obligację serii P w Kategorii I;
- g) kwoty 127,05 zł na każdą Obligację serii P w Kategorii Ia.

W dniu 4 listopada 2024 roku Emitent zwrócił się z ostatnim sprawozdaniem z wykonania układu do Nadzorcy wykonania układu, z wnioskiem o wszczęcie procedury mającej na celu wydanie przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie postanowienia o wykonaniu Układu.

W dniu 29 października 2024 roku nastąpiło zamknięcie ewidencji Obligacji serii Ł Emitenta, prowadzonej przez Trigon Dom Maklerski S.A. Tym samym nastąpiło umorzenie Obligacji serii Ł, co jest konsekwencją konwersji Obligacji serii Ł na akcje Emitenta w ramach konwersji układowej realizowanej na podstawie Układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami z dnia 27 czerwca 2024 r. Umorzenia pozostałych serii obligacji objętych układem, w ewidencji prowadzonej przez KDPW, odbędą się niezwłocznie po uzyskaniu postanowienia o wykonaniu układu.

W dniu 18 listopada 2024 r. Emitent uzyskał informację od nadzorcy wykonania układu o złożeniu wniosku o stwierdzenie wykonania Układu, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 20/2024.

W dniu 21 maja 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia wydał postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami. Postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu z wierzycielami stało się prawomocne w dniu 11 czerwca 2025 r.

18.4. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Zgodnie z wiedzą Zarządu wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

Według najlepszej wiedzy, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych.

18.5. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Poza prawomocnie zakończonym postępowaniem układowym, wobec Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie sądowe, postępowanie przed organami rządowymi, czy też postępowanie arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

W dniu 18 listopada 2024 r. Zarząd Emitenta uzyskał informację od firmy Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. o złożeniu wniosku do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie o stwierdzenie wykonania Układu.

Postanowienie o zatwierdzeniu Układu zostało wydane w dniu 21 maja 2025 r.

Postanowienie o zatwierdzeniu wykonania układu stało się prawomocne w dniu 11 czerwca 2025 r.

18.6. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu

Dokumenty korporacyjne Spółki udostępnione są na jego stronie internetowej, pod adresem: www.kancelaria-medius.pl.

Na stronie internetowej zamieszczone zostały następujące pozycje:

- Dokument informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A na rynek NewConnect, sporządzony dnia 19 grudnia 2012 r.,
- Dokument informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii B na rynek NewConnect, sporządzony dnia 17 czerwca 2012 r.,
- Dokument informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii C na rynek NewConnect, sporządzony dnia 11 lutego 2014 r.,
- Dokument informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii D, E, F na rynek NewConnect, sporządzony dnia 28 września 2016 r.,
- Noty informacyjne sporządzone na potrzeby wprowadzenia obligacji serii E, F, G, H, I, J, L, N do obrotu na rynku Catalyst;

- Opublikowane raporty EBI i ESPI,
- Dokumenty związane z Walnymi Zgromadzeniami,
- Regulamin Walnych Zgromadzeń,
- Tekst jednolity Statutu Spółki,
- Oświadczenie o stosowaniu zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect.

Powyższe dokumenty dostępne są również w siedzibie Spółki w Krakowie, przy ulicy ul. Babińskiego 69 (30-393 Kraków).

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących (EBI) dostępnych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl oraz stronie internetowej Spółki www.kancelaria-medius.pl.

W siedzibie Spółki dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Spółki. Zgodnie z art. 421 §3 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

19. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązкови sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej

Zarząd Spółki oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, Spółka oraz Grupa Kapitałowa dysponują poziomem aktywów obrotowych w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb Spółki oraz Grupy Kapitałowej, tj. potrzeb w okresie co najmniej w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Powyższe oświadczenie oparte jest na przesłankach opisanych poniżej.

Zgodnie z przepisem art. 3 ust. 1 pkt 18) Ustawy o rachunkowości przez aktywa obrotowe rozumie się tę część aktywów jednostki, które w przypadku:

- a) aktywów rzeczowych są przeznaczone do zbycia lub zużycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub w ciągu normalnego cyklu operacyjnego właściwego dla danej działalności, jeżeli trwa on dłużej niż 12 miesięcy,
- b) aktywów finansowych, są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowią aktywa pieniężne,
- c) należności krótkoterminowych - obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- d) rozliczeń międzyokresowych - trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa obrotowe Spółki na 30 czerwca 2025 r. wynoszą ponad 18,1 mln zł z czego ponad 11,6 mln zł stanowią środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (pozostałe to należności krótkoterminowe oraz ta część wartości portfeli wierzytelności, która alokowana jest do najbliższych 12 miesięcy, jeśli chodzi o okres amortyzacji rozumianej jako windykację planowych odzysków). Prognozowane roczne koszty operacyjne w okresie 30 czerwca 2025 r. – 30 czerwca 2026 r. wynoszą około 9,6 mln zł, a prognozowane roczne koszty finansowe w okresie 30 czerwca 2025 r. – 30 czerwca 2026

r. biorąc pod uwagę zobowiązania z tytułu emisji obligacji wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. (około 15,7 mln zł) wynoszą ok 1,2 mln zł.

Także, wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 r., saldo aktywów obrotowych przyłożone do prognozowanych potrzeb (rozumianych jako koszty operacyjne i finansowe) na następne 12 miesięcy jest dodatnie (około 7,2 mln zł).

Skonsolidowane aktywa obrotowe na 30 czerwca 2025 r. wynoszą ponad 19,9 mln zł z czego ponad 13,5 mln zł stanowią środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (pozostałe to należności krótkoterminowe oraz ta część wartości portfeli wierzytelności, która alokowana jest do najbliższych 12 miesięcy, jeśli chodzi o okres amortyzacji rozumianej jako windykację planowych odzysków). Prognozowane roczne skonsolidowane koszty operacyjne w okresie 30 czerwca 2025 r. – 30 czerwca 2026 r. wynoszą około 12,2 mln zł a roczne koszty finansowe biorąc pod uwagę zobowiązania z tytułu emisji obligacji jakie pozostaną po rozliczeniu układu (około 15,7 mln zł) wynoszą ok 1,2 mln zł.

Także, wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 r., saldo skonsolidowanych aktywów obrotowych przyłożone do prognozowanych potrzeb (rozumianych jako koszty operacyjne i finansowe) na następne 12 miesięcy jest dodatnie (około 6,5 mln zł).

20. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Spółka nie emitowała obligacji dających pierwszeństwo do objęcia akcji nowych emisji. Spółka nie emitowała warrantów subskrypcyjnych.

21. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie z § 10a Statutu Spółki Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 2.760.751 zł (dwa miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt jeden złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, było udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania upoważnienia do rejestru, tj. od dnia 22 września 2015 r. Wobec powyższego, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego niniejsze upoważnienie wygaśnię, a Zarząd nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

22. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów

22.1. 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

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta sporządzony na dzień 30 stycznia 2018 r. został zamieszczony na stronach internetowych:

- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect – www.newconnect.pl.

22.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Kwartalne, jak i roczne raporty okresowe Emitenta, przekazywane są do publicznej wiadomości w drodze ich publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (EBI). Tym samym udostępnione są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu rynku NewConnect pod adresem www.newconnect.pl. Raporty te znajdują się również na stronie internetowej Emitenta oraz w siedzibie Spółki.

Ostatnimi raportami okresowymi udostępnionymi do publicznej wiadomości przed sporządzeniem niniejszego Dokumentu Informacyjnego w latach 2021 - 2025 były:

- Raport okresowy za II kwartał 2025 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 18/2025) dnia 14.08.2025 r.
- Skonsolidowany raport roczny za 2024 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 15/2025) dnia 15.05.2025 r.;
- Raport okresowy za I kwartał 2025 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 13/2025) dnia 12.05.2025 r.;
- Jednostkowy raport roczny za 2024 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 10/2025) dnia 29.04.2025 r.;
- Raport okresowy za IV kwartał 2024 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 05/2025) dnia 14.02.2025 r.;
- Raport okresowy za III kwartał 2024 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 26/2024) dnia 14.11.2024 r.;
- Raport okresowy za II kwartał 2024 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 22/2024) dnia 14.08.2024 r.;
- Korekta raportu kwartalnego za IV kwartał 2023 r., przekazana do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 21/2024) dnia 05.08.2024 r.;
- Korekta raportu kwartalnego za III kwartał 2023 r., przekazana do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 20/2024) dnia 05.08.2024 r.;
- Korekta raportu kwartalnego za II kwartał 2023 r., przekazana do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 19/2024) dnia 05.08.2024 r.;
- Korekta raportu kwartalnego za I kwartał 2023 r., przekazana do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 18/2024) dnia 05.08.2024 r.;
- Zbiorcza Korekta Skróconych Śródrocznych Skonsolidowanych Raportów Okresowych za: Q1 2022, Q2 2022, Q3 2022, Q4 2022, przekazana do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 17/2024) dnia 05.08.2024 r.;
- Skonsolidowany raport roczny za 2023 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 12/2024) dnia 27.05.2024 r.;
- Raport okresowy za I kwartał 2024 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 10/2024) dnia 15.05.2024 r.;
- Jednostkowy raport roczny za 2023 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 9/2024) dnia 13.05.2024 r.;
- Raport okresowy za IV kwartał 2023 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 5/2024) dnia 14.02.2024 r.;
- Skonsolidowany raport roczny za 2022 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 03/2024) dnia 05.02.2024 r.;
- Jednostkowy raport roczny za 2022 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 17/2023) dnia 29.12.2023 r.;

- Raport okresowy za III kwartał 2023 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 15/2023) dnia 10.11.2023 r.;
- Raport okresowy za II kwartał 2023 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 13/2023) dnia 11.08.2023 r.;
- Skonsolidowany raport roczny za 2021 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 11/2023) dnia 08.08.2023 r.;
- Jednostkowy raport roczny za 2021 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 9/2023) dnia 30.06.2023 r.;
- Raport okresowy za I kwartał 2023 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 5/2023) dnia 15.05.2023 r.;
- Skonsolidowany raport roczny za 2020 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 4/2023) dnia 06.03.2023 r.;
- Raport okresowy za IV kwartał 2022 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 2/2023) dnia 13.02.2023 r.;
- Raport okresowy za I kwartał 2022 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 5/2022) dnia 13.05.2022 r.;
- Korekta raportu okresowego za IV kwartał 2021 r., przekazana do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 4/2022) dnia 14.04.2022 r.;
- Raport okresowy za IV kwartał 2021 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 2/2022) dnia 11.02.2022 r.;
- Raport okresowy za IV kwartał 2020 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 3/2021) dnia 15.02.2021 r.



23. Załączniki

23.1. KRS

Strona 1 z 10

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.09.2025 godz. 11:14:26

Numer KRS: 0000397680

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	07.10.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	95	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/738785/25/296	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	
		23.06.2025	

Dział 1

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

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. BABIŃSKIEGO, nr 69, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-393, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	SEKRETARIAT@KANCELARIA-MEDIUS.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.KANCELARIA-MEDIUS.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-72478-11542-CEJDH-24

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1	11.08.2011 R.,W KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE PRZED NOTARIUSZEM

Strona 2 z 10

statutu		MATEUSZEM OLSZEWSKIM REP.A NR 3121/2011
	2	15.11.2011 R. AKT NOTARIALNY NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI , KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE , UL.FELICJANEK 10/6 REP. A NR 4544/2011- ZMIENIONO § 10 UST. 1 I UST. 2 STATUTU. 14.03.2012 R. - AKT NOTARIALNY NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI , KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE , UL.FELICJANEK 10/6 REP. A NR 4544/2011- ZMIENIONO § 10 UST. 2 STATUTU
	3	19.03.2013 R., NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KRÓLEWSKA 23/1, 30-040 KRAKÓW, REPERTORIUM A NR 1487/2013 - ZMIANA § 10 UST. 1 I 2.
	4	25.06.2013, REPERTORIUM A NR 3733/2013, NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ KURNICKI, MATEUSZ OLSZEWSKI SPÓŁKA CYWILNA, 30-040 KRAKÓW, UL. KRÓLEWSKA 23/1 - ZMIENIONO § 10 UST. 2
	5	18 GRUDNIA 2013 R., NOTARIUSZ MATEUSZ OLSZEWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. KRÓLEWSKIEJ 23/1, 30-040 KRAKÓW, REPERTORIUM A NR 7916/2013. ZMIENIONO § 14 UST.2, DODANO § 10 B, § 16 UST.8
	6	12.05.2015R., NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REPERTORIUM A NR 3433/2015 ZMIENIONO § 10 UST. 1 I 2 DODANO § 10 A
	7	03.11.2015 R., NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 7277/2015, UCHWAŁĄ ZARZĄDU ZMIENIONO: §10 UST.1 I UST.2 21.12.2015 R., NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 8202/2015, UCHWAŁĄ ZARZĄDU ZMIENIONO: §10 UST.1 I UST.2
	8	10.05.2016 R., REP. A NR 3265/2016, NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO: § 10 UST. 1 I 2
	9	19.06.2017 R.REP. NR A 4076/2017, NOTARIUSZ TOMASZ KURNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO: § 19 PKT 7 STATUTU SPÓŁKI.
	10	03.04.2018 R. - NOT. TOMASZ KURNICKI, KANC. NOT. W KRAKOWIE, UL. KRÓLEWSKA 23/1, REP. A NR 2078/2018 - UCHYLENIE: § 10 B, § 12 UST. 8 ORAZ § 16 UST. 3; ZMIANA: § 15, § 16 UST. 2 ORAZ § 19 PKT 7; DODANIE: § 19 A
	11	27.06.2024 R. SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY DLA SPRAW UPADŁOŚCIOWYCH I RESTRUKTURYZACYJNYCH SYGN. AKT: VIII GRU 1/20/S POSTANOWIENIE W PRZEDMIOCIE ZATWIERDZENIA UKŁADU ZAWARTEGO PRZEZ SPÓŁKĘ Z WIERZYTELAMI W POSTĘPOWANIU UKŁADOWYM, KTÓRE UPRAWOMOCNIŁO SIĘ W DNIU 27.07.2024 R. ZMIANA: §10 UST. 1, §10 UST. 2, 28.08.2024 R., REP A NR 6000/2024, NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO

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 obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Strona 3 z 10

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		23 105 165,50 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego		2 760 751,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji		46210331
4.Wartość nominalna akcji		0,50 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		23 105 165,50 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		280 000,00 Zł
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	2 000 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	4000004
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	872000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2490000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Strona 4 z 10

	uprzywilejowane	
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	2234938
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	215000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	3600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	31598389
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu

ZARZĄD

Strona 5 z 10

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	WÓJCIK
	2.Imiona	MAKSYM KAROL
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	78111701378, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		ŁUCZYŃSKI
		2.Imiona
	2	2.Imiona
		TOMASZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	3	3.Numer PESEL lub data urodzenia
		73032009479, -----
		71110401157, -----
	4	1.Nazwisko
		PILCH
		2.Imiona
	5	2.Imiona
		GRZEGORZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	6	3.Numer PESEL lub data urodzenia
		67122801096, -----
		79081210192, -----
	7	1.Nazwisko
		BIELAWSKI
		2.Imiona
	8	2.Imiona
		JANUSZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	9	3.Numer PESEL lub data urodzenia
		71110401157, -----
		79081210192, -----
	10	1.Nazwisko
		RAJCHMAN
		2.Imiona
	11	2.Imiona
		JAKUB
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	12	3.Numer PESEL lub data urodzenia
		79081210192, -----
		79081210192, -----
	13	1.Nazwisko
		RIOPKA
		2.Imiona
	14	2.Imiona
		JAROSŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	15	3.Numer PESEL lub data urodzenia
		84080403993, -----
		84080403993, -----

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KASPRZYK
	2.Imiona	KACPER GRZEGORZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	94012405438, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA NIEPRAWDŁOWA

Strona 6 z 10

Dział 3

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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.05.2012	11.08.2011-31.12.2011
	2	25.09.2013	01.01.2012-31.12.2012
	3	22.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	08.11.2016	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	12.08.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	04.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	02.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	03.11.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	20.12.2022	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	06.07.2023	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	06.03.2024	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	01.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	23.06.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Strona 7 z 10

	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	11.08.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	02.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	03.11.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	22.12.2023	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

Strona 8 z 10

	5	22.12.2023	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	6	06.03.2024	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	01.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	23.06.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	5	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	5	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	5	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
6.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

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

31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Strona 9 z 10

Rubryka 2 - Wierzytelności		
Brak wpisów		
Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego		
Brak wpisów		
Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych		
Brak wpisów		
Dział 5		
Rubryka 1 - Kurator		
Brak wpisów		
Dział 6		
Rubryka 1 - Likwidacja		
Brak wpisów		
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu		
Brak wpisów		
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny		
Brak wpisów		
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
Brak wpisów		
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym		
Brak wpisów		
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym		
Brak wpisów		
Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją		
1	1. Informacje o otwarciu postępowania	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA - ŚRÓDMIEŚCIE W KRAKOWIE VIII WYDZIAŁ

Strona 10 z 10

	restrukturyzacyjnego albo wszczęciu postępowania naprawczego, albo wszczęciu przymusowej restrukturyzacji, albo objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją	GOSPODARCZY DLA SPRAW UPADŁOŚCIOWYCH I RESTRUKTURYZACYJNYCH, 29.05.2020, VIII GR 16/20
	2.Informacje o ukończeniu postępowania restrukturyzacyjnego albo naprawczego, albo o zakończeniu przymusowej restrukturyzacji, albo o zakończeniu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji spółki akcyjnej	27.06.2024, ZAKOŃCZENIE PRZEZ ZATWIERDZENIE UKŁADU
	3.Informacja o uchyleniu układu	---, ---, ---
	Podrubryka 1 Dane nadzorcy sądowego, zarządcy, nadzorcy układu wykonującego uprawnienia nadzorcy sądowego oraz osoby powołanej w toku postępowania restrukturyzacyjnego do reprezentowania dłużnika, w przypadku przymusowej restrukturyzacji – dane administratora lub zastępcy administratora, lub pełnomocnika, a w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – dane zarządcy nadzwyczajnego	
	Brak wpisów	
2	1.Informacje o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego albo wszczęciu postępowania naprawczego, albo wszczęciu przymusowej restrukturyzacji, albo objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją	---
	2.Informacje o ukończeniu postępowania restrukturyzacyjnego albo naprawczego, albo o zakończeniu przymusowej restrukturyzacji, albo o zakończeniu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji spółki akcyjnej	---, ---
	3.Informacja o uchyleniu układu	---, ---, ---
	Podrubryka 1 Dane nadzorcy sądowego, zarządcy, nadzorcy układu wykonującego uprawnienia nadzorcy sądowego oraz osoby powołanej w toku postępowania restrukturyzacyjnego do reprezentowania dłużnika, w przypadku przymusowej restrukturyzacji – dane administratora lub zastępcy administratora, lub pełnomocnika, a w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – dane zarządcy nadzwyczajnego	
	Brak wpisów	

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.09.2025

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

23.2. Statut Spółki

„STATUT KANCELARIA MEDIUS SPÓŁKA AKCYJNA

I. Postanowienia Ogólne

§1

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

§2

Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.

§3

Założycielem Spółki jest:

KANCELARIA MEDIUS Grupa Kapitałowa sp. z o.o. w Krakowie,

Michał Imiołek,

Magdalena Mierzwicka.

§4

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz po za granicami.

§5

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

§6

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

§7

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

§8

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

§9

Spółka może emitować obligacje w tym obligacje zamienne.

II. Przedmiot działalności

1. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Spółki jest:

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

III. Kapitał zakładowy spółki.

Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji

§10

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.105.165,50 zł (dwadzieścia trzy miliony sto pięć tysięcy sto sześćdziesiąt pięć złotych pięćdziesiąt groszy).-----
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:-----
 - a) 4.000.004 (cztery miliony cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 4000004 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,-
 - b) 872.000 (osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00000001 do 872.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,-----
 - c) 2.490.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00000001 do 2.490.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, -----
 - d) 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 1.200.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,-----
 - e) 2.234.938 (dwa miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000001 do 2.234.938 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,-----
 - f) 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000001 do 215.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, -----
 - g) 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 0000001 do 3.600.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,-----
 - h) 31.598.389 (trzydzieści jeden milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 00.000.001 do 31.598.389, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.
3. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi Spółka może emitować wyłącznie akcje na okaziciela.
4. Zmiany akcji imiennych na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek akcjonariuszy.
5. Niniejszy Statut nie ustanawia żadnych dodatkowych ograniczeń rozporządzania akcjami poza tymi ograniczeniami, które wynikają z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
6. Akcje spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
7. Spółka może podwyższyć kapitał w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela. Dotychczasowi akcjonariusze mają pierwszeństwo do objęcia nowych akcji wyemitowanych na skutek podwyższenia kapitału zwykłego Spółki proporcjonalnie do posiadanych przez siebie udziałów, chyba że uchwała o emisji stanowi inaczej.
8. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić księgę akcyjną dla akcji imiennych.
9. Akcje Spółki mogą być umarzane. Umorzenie akcji następuje po ich uprzednim nabyciu przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych (umorzenie przymusowe).
10. Umorzenie przymusowe może nastąpić w stosunku do akcjonariusza, który podjął działania oczywiście sprzeczne z interesem Spółki, stwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu lub ostateczną decyzją administracyjną.
11. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na wniosek Zarządu, zaakceptowany przez Radę Nadzorczą, podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji, uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego, oraz w sprawie odpowiednich zmian w Statucie Spółki. Kompetencje nie zastrzeżone dla innych organów Spółki

uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub postanowieniami niniejszego Statutu, należą do Zarządu.

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

§10a

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 2.760.751 zł (dwa miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt jeden złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania upoważnienia do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania upoważnienia do rejestru.
2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jaki również niepieniężne.
3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.

§10b

(uchylony)

IV. Organy Spółki

§11

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

A. Walne Zgromadzenie.

§12

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

3. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub innym miejscu wskazanym przez podmiot zwołujący Zgromadzenie, jednakże Zgromadzenia mogą odbywać się wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w własnej inicjatywy, Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu liczby głosów w Spółce z własnej inicjatywy, Zarząd na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, zgodnie z szczegółowymi postanowieniami ustawy Kodeksu Spółek Handlowych.
5. Na Walnym Zgromadzeniu rozpatrywane są tylko sprawy objęte porządkiem obrad. W przedmiotach nie objętych porządkiem obrad uchwały mogą być podjęte pod warunkiem, że reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
6. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Sprawy na Walnym Zgromadzeniu przedstawia Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
7. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów. Do czasu uchwalenia regulaminu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.
8. (uchylony)

§13

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

§14

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

§15

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. Wybór i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i członków Rady Nadzorczej,
3. Udzielenie Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków,
4. Podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego,

5. Podejmowanie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
6. Tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
7. Ustalanie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
8. Dokonywanie zmiany statutu Spółki, nie wyłączając zmiany przedmiotu działalności,
9. Rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy,
10. Podejmowanie uchwały w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia,
11. Wybór likwidatorów,
12. Określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminy wypłaty dywidendy,
13. 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. Tryb działania Rady Nadzorczej określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.
3. (uchylony)
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
5. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej statutowego minimum.
6. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybrani ponownie.
7. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymają zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem swoich funkcji.
8. W przypadku śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołanych na powyższych zasadach.

§17

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki tylko osobiście.

2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się raz na kwartał lub w miarę potrzeby częściej.
3. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.

§18

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

§19

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

1. Badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentacją, jak i stanem faktycznym oraz badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań.
2. Opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie,
3. Zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady Nadzorczej umowę podpisuje Przewodniczący Rady lub upoważniony przez Radę Wiceprzewodniczący względnie inny członek Rady Nadzorczej.
4. Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
5. Zatwierdzenie skonsolidowanego rocznego budżetu,
6. Ustalenie jednolitego tekstu Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian.
7. Wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie aktywów, zaciągnięcie zobowiązania bilansowego lub pozabilansowego lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia aktywów, w drodze jednej lub więcej czynności z jednym podmiotem, w okresie 12 miesięcy, o wartość przekraczającą 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych) lub wartość tej kwoty w innych walutach.

§ 19a

1. Rada Nadzorcza powołuje ze swego grona komitety, których obowiązek powołania wynika z obowiązujących przepisów. Rada Nadzorcza może także powoływać ze swego grona inne komitety.
2. Komitety Rady Nadzorczej działają na podstawie regulaminu Rady Nadzorczej lub odrębnych regulaminów uchwalonych przez Radę Nadzorczą.

C. Zarząd.

§20

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

D. Reprezentowanie Spółki.

§21

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

§22

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

V. Zasady Gospodarki Finansowej

§23

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

§24

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

§25

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

§26

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

VI. Przepisy końcowe

§27

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

§28

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

23.3. Wykaz skrótów

Akcje	Akcje serii H
Akcje serii H	31.598.389 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,50 zł każda, będących na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu Obrotu na rynek NewConnect
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny System Obrotu (alternatywny system obrotu), o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Autoryzowany Doradca	AUTORYZOWANI.PL Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii H w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polski
Emitent	Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Kancelaria Medius, Kancelaria Medius S.A., Kancelaria Medius Spółka Akcyjna	Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 ze zm.)
Kodeks spółek handlowych, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferta publiczna	Oferta publiczna Akcji serii H
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 2383 ze zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Regulamin ASO, 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 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE. L. z 2004 r. Nr 24, str. 1 z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie w	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz



sprawie nadużyć na rynku, Rozporządzenie nr 596/2014	uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie RODO, RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)
Rynek NewConnect, NewConnect,	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2008 r.
Spółka	Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Układ	Układ zawarty przez Spółkę z wierzycielami, w sposób określony w postanowieniu Sędziego-komisarza z 8 sierpnia 2023 r., zatwierdzony na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 27 czerwca 2024 r. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu układowym Spółki, sygn. akt.: VIII Gru 1/20/S („Układ”), które to postanowienie uprawomocniło się z dniem 27 lipca 2024 r.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o funduszach	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 1034)
Ustawa o kontroli niektórych inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 1459)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 979 ze zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 1616)
Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 620)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 2111 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 226 ze zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 2805 ze zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 295 ze zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 596 ze zm.)
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.)
Ustawa prawo restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1428 z późn. zm.).
Prawo przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 236 ze zm.)
Ustawa Prawo Zamówień Publicznych	Ustawa z dnia 11 września 2019 r. - Prawo zamówień publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 1320 ze zm.).
VAT	Podatek od towarów i usług



WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie spółki Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. z 1994 r. Nr 84, poz. 386 z późn. zm.)

