



## **Memorandum Informacyjne**

### **Mediraty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

### **z siedzibą w Warszawie**

*sporządzone w związku z Ofertą Publiczną 1.500 sztuk Obligacji na okaziciela serii W o wartości nominalnej 1.000 zł każda i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1.000 zł*

Firma inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej:



Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 22 (budynek Q22) 00-133 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000249524, NIP: 107-000-36-07, REGON:

140413771, z kapitałem zakładowym w wysokości 1.087.206 PLN (opłaconym w całości)

+48 22 44 00 100

biuro@copernicusdm.pl

www.copernicus.pl

Data sporządzenia Memorandum Informacyjnego: 1 grudnia 2020 r.

Sporządzone na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie

## 1. WSTĘP

### MEMORANDUM INFORMACYJNE

Niniejsze memorandum informacyjne (dalej także jako „**Memorandum**”) zostało przygotowane w związku z ofertą publiczną 1.500 sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda emitowanych przez spółkę Mediraty spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Obligacje**”).

Oferowanie Obligacji na okaziciela odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie (niżej zdefiniowanym).

#### 1.1. Informacje o emitencie

<b>Firma:</b>	<b>Mediraty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa
<b>KRS:</b>	0000516085
<b>Data wpisu do KRS:</b>	10.07.2014 r.
<b>REGON:</b>	147327804
<b>NIP:</b>	522-301-77-73
<b>Wysokość kapitału zakładowego:</b>	2.220.000,00 zł
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://mediraty.pl">http://mediraty.pl</a>
<b>Adres e-mail:</b>	<a href="mailto:biuro@mediraty.pl">biuro@mediraty.pl</a>
<b>Numer kontaktowy:</b>	tel. +48 22 266 83 70



**Właściwy Sąd Rejestrowy:**Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

## 1.2. Informacje o oferującym

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego.

## 1.3. Informacja o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

Tak, dane o wyemitowanych przez Emitenta Obligacjach, wysokości zobowiązań Emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

## 1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Na podstawie Memorandum oferuje się do 1.500 (jeden tysiąc pięćset) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W wyemitowanych przez Emitenta, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc złotych) każda, emitowanych w serii. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

## 1.5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Emitent – Mediraty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa. W ramach emisji Obligacji, Emitent będzie podmiotem udzielającym zabezpieczeń w postaci Zastawu Rejestrowego oraz Oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji, z zastrzeżeniem, że szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń Obligacji, warunków ich ustanawiania oraz zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z przedmiotu tych zabezpieczeń określa punkt 4.4 Memorandum.

W ramach emisji Obligacji podmiotem udzielającym zabezpieczenia w postaci poręczenia będzie MFG - Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa. MFG złoży także oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń Obligacji, warunków ich ustanawiania oraz zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z przedmiotu tych zabezpieczeń określa punkt 4.4 Memorandum.

#### 1.6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości;

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) i będzie równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

#### 1.7. Oświadczenie Emitenta

*Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, jako jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.*

#### 1.8. Podstawa prawna prowadzenia oferty publicznej na podstawie memorandum;

Niniejsza oferta Obligacji odbywa się na podstawie Memorandum w trybie oferty publicznej:

- art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach,
- art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro. W takim przypadku memorandum informacyjne nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Biorąc pod uwagę średni kurs EUR opublikowany przez NBP na dzień ustalenia ceny emisyjnej Obligacji, tj. dzień podjęcia przez Emitenta uchwały w sprawie emisji Obligacji w wysokości 4,4769 PLN, zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej liczone według ceny emisyjnej Obligacji stanowią mniej niż 2.500.000 EUR.

#### 1.9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji

Podmiotem, który będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum Informacyjnym jest **Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie**. Nie przewiduje się gwarantów emisji.

---

**1.10. Data ważności memorandum oraz datę, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści**

Memorandum zostało opublikowane w dniu 1 grudnia 2020 roku. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem zapisania Obligacji w Ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji, lub z chwilą podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej Obligacji przeprowadzanej na podstawie Memorandum, a w każdym przypadku przypada z upływem 12 miesięcy od dnia publikacji Memorandum.

**1.11. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości**

Nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Obligacji, Emitent zobowiązany będzie wskazać bez zbędnej zwłoki, poprzez sporządzenie suplementu do Memorandum Informacyjnego. Suplement do Memorandum zostanie przekazany, w sposób w jaki Memorandum zostało udostępnione, tj. poprzez publikację na stronie internetowej firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji Emitenta: [www.copernicusdm.pl](http://www.copernicusdm.pl)

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa powyżej, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Obligacji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Obligacje.

## 1.12. Spis Treści

<b>1.</b>	<b>WSTĘP .....</b>	<b>2</b>
1.1.	Informacje o emitencie.....	2
1.2.	Informacje o oferującym.....	3
1.3.	Informacja o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.; .....	3
1.4.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych .....	3
1.5.	Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia.....	3
1.6.	Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości; .....	4
1.7.	Oświadczenie Emitenta .....	4
1.8.	Podstawa prawna prowadzenia oferty publicznej na podstawie memorandum; .....	4
1.9.	Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji .....	4
1.10.	Data ważności memorandum oraz datę, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści .....	5
1.11.	Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości .....	5
1.12.	Spis Treści.....	6
<b>2.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>10</b>
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i sektorem, w którym prowadzi działalność 10	
2.1.1.	Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta .....	10
2.1.2.	Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności.....	10
2.1.3.	Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców .....	11
2.1.4.	Ryzyko pogorszenia parametrów portfela kredytowego .....	11
2.1.5.	Ryzyko związane ze współpracą z placówkami medycznymi .....	12
2.1.6.	Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez pożyczkobiorców będących konsumentami.....	12
2.1.7.	Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków zarządu .....	13
2.1.8.	Ryzyko związane ze strukturą zarządu .....	13
2.1.9.	Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym .....	13
2.1.10.	Ryzyko przymusowego, przedterminowego wykupu obligacji wyemitowanych przez Emitenta 14	
2.1.11.	Ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności .....	14
2.1.12.	Ryzyko utraty płynności.....	14
2.1.13.	Ryzyko związane z postrzeganiem Spółki przez klientów.....	15
2.1.14.	Ryzyko związane z przetwarzaniem na znaczną skalę danych osobowych.....	15
2.1.15.	Ryzyko związane z awarią urządzeń i systemów telekomunikacyjnych i informatycznych wykorzystywanych przez Spółkę .....	16
2.1.16.	Ryzyko ataków na infrastrukturę własną i zarządzaną przez Spółkę.....	16
2.1.17.	Ryzyko związane z prawami autorskim do wykorzystywanego know-how i oprogramowania 17	

2.1.18.	Ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe .....	17
2.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta .....	18
2.2.1.	Ryzyko związane z konkurencją.....	18
2.2.2.	Ryzyko pogorszenia koniunktury gospodarczej .....	19
2.2.3.	Ryzyko stóp procentowych.....	19
2.2.4.	Ryzyko związane z otoczeniem prawnym i regulacyjnym.....	20
2.2.5.	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego .....	21
2.2.6.	Ryzyko związane ze wzrostem kosztów .....	21
2.2.7.	Ryzyko związane z koniecznością spełniania wymogów regulacyjnych odnoszących się do instytucji pożyczkowej.....	21
2.2.8.	Ryzyko związane z zaostrzeniem wymogów regulacyjnych dotyczących udzielania pożyczek na rzecz osób fizycznych .....	22
2.2.9.	Ryzyko związane z koniecznością spełniania wymogów regulacyjnych odnoszących się do udzielania kredytów konsumenckich.....	22
2.2.10.	Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony konsumentów .....	23
2.2.11.	Ryzyko związane z transakcjami zawieranymi z podmiotami powiązanymi .....	23
2.3.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami .....	24
2.3.1.	Ryzyko związane z zabezpieczeniami emisji Obligacji .....	24
2.3.2.	Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji .....	24
2.3.3.	Ryzyko braku lub ograniczonej wypłacalności Emitenta w przypadku przedterminowego wykupu lub wykupu Obligacji w terminie wykupu .....	25
2.3.4.	Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji .....	25
2.3.5.	Ryzyko związane z przepisami podatkowymi .....	25
2.3.6.	Ryzyko związane ze wszczęciem postępowania upadłościowego lub restrukturyzacyjnego w stosunku do Emitenta .....	26
2.3.7.	Ryzyko związane z wpisem Oferującego (świadczący usługę oferowania instrumentów finansowych w rozumieniu art. 72 ustawy o obrocie) na listę ostrzeżeń KNF .....	26
<b>3.</b>	<b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM.....</b>	<b>27</b>
<b>4.</b>	<b>DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY.....</b>	<b>30</b>
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych;.....	30
4.2.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych .....	30
4.3.	Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, w tym wysokości oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania, terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców i emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane .....	34
4.4.	Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń .....	38
4.5.	Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych .....	62
4.6.	Informacje o Administratorze Zabezpieczeń, ustanowionym w związku z emisją Obligacji .....	62
4.7.	Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta .....	66

4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji, jak również informacja o sytuacjach i warunkach po spełnieniu których posiadacz Obligacji uzyska prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta.....	66
4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych .....	71
4.10. Próg dojścia emisji do skutku.....	71
4.11. W przypadku emisji obligacji przychodowych zamieszcza się dodatkowo, szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami, wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia, wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, i wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat, szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń .....	71
4.12. W przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji, zamieszcza się dodatkowo informacje o łącznej wartości wierzytelności, ich charakterze, ustanowionych na nich zabezpieczeniach, szacunkowym oprocentowaniu oraz o ogólnej ocenie wypłacalności dłużników z tytułu tych wierzytelności, prawach emitenta w stosunku do wierzytelności, zasadach dochodzenia roszczeń z tytułu tych wierzytelności.....	72
4.13. Informacja o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych .....	72
4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku.....	72
4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów .....	78
4.16. Wskazanie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	78
4.17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.....	85
<b>5. DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>86</b>
5.1. Firma (nazwa), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	86
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta .....	86
5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent .....	87
5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru.....	87
5.5. Krótki opis historii emitenta .....	87
5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia .....	87
5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	88
5.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....	88
5.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym .....	88
5.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	89
5.11. Informację o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowania .....	89
5.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych .....	89

5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum .....	95
5.14. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych .....	96
5.15. W przypadku zamieszczenia w memorandum prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej należy zamieścić następujące informacje.....	96
5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta .....	97
5.17. W przypadku spółek kapitałowych - dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy .....	99
5.18. Podstawowe informacje o działalności gospodarczej emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji.....	99
5.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych .....	104
5.20. W przypadku emisji obligacji przychodowych zamieszcza się dodatkowo informacje o organizacji i administrowaniu przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.....	105
5.21. W przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji, zamieszcza się dodatkowo: .....	105
<b>6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA .....</b>	<b>105</b>
6.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta .....	105
<b>ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>130</b>
6.1. Odpis z KRS Emitenta .....	130
6.2. Odpis z KRS Podmiotu .....	137
6.3. Umowa spółki Emitenta .....	146
6.4. Statut Podmiotu .....	153
6.5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODMIOTU. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub odpowiednio sprawozdanie finansowe podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego) za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi ten podmiot i zbadane przez biegłego rewidenta, wraz ze sporządzonym przez biegłego rewidenta sprawozdaniem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub sprawozdania finansowego .....	168
6.6. Definicje i objaśnienia skrótów.....	210
6.7. Formularz zapisu .....	217
6.8. Warunki Emisji Obligacji wraz z wyceną przedmiotu zabezpieczenia.....	219



## 2. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w Obligacje Emitenta wiąże się z ryzykiem, które Inwestor powinien rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Z punktu widzenia Spółki, są one najważniejszymi elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy więc być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym dokumencie, czynniki mogą wpływać na działalność i wartość Spółki. W przyszłości mogą pojawić się czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej lub są trudne do przewidzenia.

Wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację gospodarczą, operacyjną, finansową, pozycję rynkową, kształtowanie się kursu instrumentów finansowych Emitenta oraz zdolność do spłaty Obligacji przez Emitenta, a dla Inwestorów może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału

### 2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i sektorem, w którym prowadzi działalność

#### 2.1.1. Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

Emitent nieustannie wprowadza rozwiązania mające na celu zwiększenie akcji pożyczkowej, a także zwiększenie rentowności działania Spółki. Przyszłe wyniki finansowe Emitenta zależą od skuteczności podejmowanych działań, dostępu do kapitału oraz adaptacji do zmiennych warunków otoczenia gospodarczego. Każda strategia inwestycyjna jest obciążona ryzykiem jej niepowodzenia. Przy ocenie szansy realizacji przez Spółkę celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie ryzyka popełnienia błędów przez osoby zarządzające. Nie można wykluczyć, że realizacja poszczególnych przedsięwzięć i inwestycji w ramach przyjętej strategii rozwoju może nie przynieść zamierzonego rezultatu w zakładanym terminie, jak również może w ogóle nie dojść do skutku, co może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Emitenta.

Zarząd Emitenta minimalizuje ryzyko poprzez analizę czynników mogących mieć wpływ na potencjalnie niekorzystny wpływ na jego działalność i wyniki finansowe, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania dostosowawcze w ramach realizowanej strategii.

#### 2.1.2. Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności

Strategia rozwoju Spółki zakłada systematyczne zwiększanie liczby klientów oraz liczby i wartości udzielonych pożyczek. Wpływa to w znaczący sposób na skalę i zakres prowadzonej działalności, mogąc – w niektórych przypadkach – przekładać się na nowe jakościowo kategorie wyzwań przed Spółką i jej kierownictwem. Rozwijanie obecnych i wdrażanie nowych produktów pożyczkowych wiąże się z podwyższonym ryzykiem popełnienia błędów o charakterze biznesowym, technicznym, jak i



organizacyjnym. W szczególności możliwe jest, iż dokonywana przez Spółkę ocena popytu na nowe produkty, przy ich określonych parametrach i cenie, może okazać się błędna, przez co oferta Spółki może nie spotkać się z oczekiwanym zainteresowaniem ze strony klientów. Dodatkowo, wraz ze wzrostem skali działalności, Spółka jest narażona na ryzyko wystąpienia problemów o charakterze technicznym lub organizacyjnym, w tym nadmierne obciążenie infrastruktury lub zespołu pracowników, przekładające się na brak możliwości świadczenia sprawnej i akceptowalnej jakościowo obsługi klientów. Każdy z wymienionych czynników może wpłynąć negatywnie na jakość i efektywność obsługi klientów, co może spowodować problemy reputacyjne i wizerunkowe Spółki oraz wygenerować dodatkowe, trudne do przewidzenia koszty, a tym samym negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację majątkową i gospodarczą Spółki, a także jej pozycję rynkową. W swej dotychczasowej działalności Spółka nie napotkała istotnych problemów związanych ze zwiększaniem skali działalności ani wdrażaniem nowych produktów.

### **2.1.3. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców**

Charakterystyczną cechą dla działalności Emitenta jest ryzyko niewypłacalności dłużników Spółki, a w szczególności pożyczkobiorców. Pożyczkobiorcy zobowiązani są do zapłaty kwoty pożyczki, odsetek, opłat dodatkowych, ewentualnie odsetek za zwłokę (w sytuacji opóźnień w płatnościach). Ryzyko związane z opóźnieniem spłaty lub całkowitą niewypłacalnością pożyczkobiorców wynika głównie z kondycji ekonomicznej pożyczkobiorców oraz z ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce.

Emitent oceniając wniosek każdego klienta o udzielenie pożyczki opiera się na ocenie scoringowej. Ocena ta przeprowadzana jest przy użyciu odpowiedniego oprogramowania, a jej efektem jest przyporządkowanie każdego klienta do grupy scoringowej oraz zaproponowanie produktu uwzględniającego jego ocenę i prawdopodobieństwo spłaty pożyczki. Wdrożone w Spółce oprogramowanie umożliwia weryfikację sytuacji każdego klienta w KRD, BIK, oraz BIG. Funkcjonalność oprogramowania umożliwia ponadto szybki dostęp do wszelkich informacji na temat klienta – od pozyskania jego zgody na przetwarzanie danych osobowych, poprzez ocenę scoringową, parametry oferty, parametry udzielonej pożyczki, spłaty pożyczki, po przeprowadzenie działań windykacji miękkiej oraz egzekucji. Wszystko to pozytywnie wpływa na możliwość monitorowania każdego klienta oraz każdej udzielonej pożyczki. Niemniej jednak nie można wykluczyć, że część z pożyczkobiorców stanie się niewypłacalna. Zaistnienie takiej sytuacji w dużej skali, mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

### **2.1.4. Ryzyko pogorszenia parametrów portfela kredytowego**

W ramach prowadzonej działalności Spółka systematycznie udziela nowych pożyczek oraz odzyskuje kapitał z pożyczek wcześniej udzielonych. Wraz ze wzrostem wartości portfela i jego dojrzewaniem, w sposób naturalny rośnie wartość przeterminowanych należności brutto (tj. bez uwzględnienia odpisów aktualizujących wartość), a tym samym ich udział w wartości portfela ogółem. Poprzez „dojrzewanie portfela” należy rozumieć proces, w którym wraz z upływającym czasem następują spłaty

poszczególnych pożyczek zgodne z ich harmonogramami, a jednocześnie jakiś odsetek spłat jest opóźniony, stając się przedmiotem windykacji. W pewnym punkcie w czasie wysyca się poziom szkodowości portfela, wyznaczając poziomy maksymalny). Nie można wykluczyć, że jakość portfela kredytowego Spółki może ulec pogorszeniu również ze względu na: (i) czynniki makroekonomiczne, w szczególności wzrost poziomu stóp procentowych i bezrobocie, (ii) popełnione błędy przy tworzeniu i modyfikowaniu procedur oceny ryzyka kredytowego, (iii) popełnione błędy na poziomie organizacyjnym i formalno-prawnym, (iv) obniżenie moralności płatniczej pożyczkobiorców, (v) inne czynniki. Każdy z tych czynników może spowodować obniżenie przychodów Spółki lub wzrost kosztów Spółki, w szczególności w zakresie kosztów windykacji oraz kosztów tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności, co z kolei mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

#### **2.1.5. Ryzyko związane ze współpracą z placówkami medycznymi**

Działalność Spółki oraz jej zdolność do konkutowania na rynku jest w dużej mierze związana z wielkością sieci placówek medycznych, z którymi współpracuje, oraz jakości świadczonych w nich usług. Na datę Memorandum Informacyjnego było to około 8 tys. placówek, przy utrzymującym się trendzie wzrostowym. Wystąpienie jakichkolwiek zjawisk lub zdarzeń skutkujących ograniczeniem tempa zwiększania liczby placówek współpracujących albo zmniejszaniem się tej liczby, jak również spadkiem jakości świadczonych przez nie usług, może przełożyć się na obniżenie możliwości Spółki w zakresie pozyskiwania nowych klientów, a tym samym istotnie wpłynąć negatywnie na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej historii działalności Spółka nie napotkała na istotne przeszkody w zwiększaniu sieci placówek współpracujących.

#### **2.1.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez pożyczkobiorców będących konsumentami**

Osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej mają możliwość ogłoszenia upadłości konsumenckiej po spełnieniu warunków określonych w prawie upadłościowym. Przepisy prawa dotyczące instytucji upadłości konsumenckiej były wielokrotnie nowelizowane. Ostatnio wprowadzone zmiany umożliwiają szersze niż dotychczas możliwości ogłoszenia upadłości przez konsumenta. Istnieje zatem ryzyko, że część posiadanych przez Emitenta wierzytelności osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej będzie niemożliwych do wyegzekwowania, na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenckiej pożyczkobiorców mających status konsumentów. Wzrost liczby upadłości konsumenckich wśród pożyczkobiorców mógłby mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację lub perspektywy rozwoju Emitenta. Ze względu jednak na liczbę pożyczkobiorców, kwoty udzielonych pożyczek oraz wymogi związane w procedurą wymaganą przepisami prawa upadłościowego, jaką powinien spełnić konsument, by ogłoszona została jego upadłość (m.in. konieczność wskazania i oszacowania całego majątku), szacowany odsetek wierzytelności nieściągalnych ze względu na upadłość dłużnika będącego konsumentem nie można uznać za

znaczący. Ponadto ogłoszenie upadłości, co do zasady nie powoduje umorzenia wszystkich zobowiązań upadłego. Część z nich zobowiązany jest on regularnie spłacać na zasadach ustalonych w planie spłaty, który ustalany jest przez sąd po wysłuchaniu m.in. wierzycieli.

#### **2.1.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków zarządu**

Fundamentem działalności przedsiębiorstwa jest kadra menedżerska oraz pracownicza. Działalność Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia branżowego i biznesowego kluczowych pracowników, kadry zarządzającej oraz wysokiej klasy specjalistów. Ewentualna utrata członków kadry zarządzającej lub innych ważnych pracowników, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami i wiedzą, mogłaby negatywnie wpłynąć na skuteczność i efektywność działania Spółki oraz jakość świadczonych usług, co z kolei mogłoby doprowadzić do przynajmniej częściowej utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych Spółki.

Niezwyczajnie istotne dla Emitenta są działania wykonywane przez zarząd. Emitent nie jest w stanie zapewnić, że ewentualna rezygnacja któregoś z członków zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizację strategii oraz wyniki finansowe Emitenta. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek nagłej utraty członków kadry zarządzającej lub innych ważnych pracowników, który miałby istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta.

#### **2.1.8. Ryzyko związane ze strukturą zarządu**

W skład zarządu wchodzi jeden z założycieli Emitenta. Powoduje to silny związek między sferą właścicielską i działalnością operacyjną Spółki. Naturalną konsekwencją takiego modelu biznesowego jest szeroka wiedza zarządu o wszystkich aspektach działalności Spółki. W razie zmiany kontroli nad Spółką może nastąpić zmiana w składzie zarządu, a jego nowi członkowie mogą nie dysponować rozległą wiedzą na temat działalności Spółki, co wydłuży czas potrzebny do osiągnięcia podobnej efektywności pracy w porównaniu do obecnego składu zarządu.

#### **2.1.9. Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym**

Emitent w prowadzonej działalności gospodarczej finansuje się długo- oraz krótkoterminowym kapitałem obcym. Posiadany dług obliguje Spółkę do systematycznego dokonywania płatności odsetek i rat kapitałowych. Należy mieć zatem na uwadze, iż w przypadku zmniejszenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, np. ze względu na: (i) spadek popytu na produkty Spółki lub (ii) konieczność obniżenia ich ceny lub (iii) pogorszenie jakości portfela, może zrealizować się ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań przez Spółkę. Nieodpowiednio dobrana struktura finansowania może także prowadzić do spadku rentowności Spółki ze względu na ponoszone koszty finansowe. Istnieje także ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego. Realizacja ryzyka mogłaby negatywnie wpłynąć na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej

działalności Spółki nie wystąpił przypadek nieterminowego regulowania zobowiązań finansowych przez Spółkę. Emitent kontroluje strukturę kapitałową, w celu utrzymania jej na optymalnym poziomie.

#### **2.1.10. Ryzyko przymusowego, przedterminowego wykupu obligacji wyemitowanych przez Emitenta**

Spółka jest emitentem obligacji serii A, B, D, G, H, I, K, L, M, N, O, P, R, R1, S, T, U. Istnieje ryzyko przedterminowego wykupu obligacji wyemitowanych przez Emitenta, w przypadku zajścia przypadków określonych w art. 74 Ustawy o Obligacjach, tj. m.in.: (i) zwłoki z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z obligacji, (ii) nie ustanowienia zabezpieczeń w terminach wynikających z warunków emisji obligacji, (iii) połączenia emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania, (iv) likwidacji emitenta.

Jednocześnie, zgodnie z warunkami emisji tych obligacji w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek z przypadków naruszeń określonych w odpowiednich warunkach emisji obligacji, Emitent będzie zobowiązany na żądanie danego obligatariusza dokonać przymusowego, przedterminowego wykupu posiadanych przez tego obligatariusza obligacji, na warunkach określonych w poszczególnych warunkach emisji. Realizacja ryzyka mogłaby negatywnie wpłynąć na działalność, perspektywę rozwoju, sytuację finansową (wyplacalność Emitenta) lub wyniki Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek zgłoszenia żądania przedterminowego wykupu obligacji przez obligatariusza. Nie wystąpiły ponadto przypadki określone w art. 74 Ustawy o Obligacjach.

#### **2.1.11. Ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności**

Zwiększanie skali działalności Emitenta wymaga w szczególności zapewnienia źródeł finansowania. Brak dostępu do wystarczających zasobów służących finansowaniu działalności, tj. kapitałów własnych oraz finansowania dłużnego, w szczególności środków z emisji obligacji oraz udzielanych Spółce pożyczek, może doprowadzić do niewykonania przyjętych planów sprzedażowych lub niewdrożenia nowych produktów. Częściowa lub całkowita realizacja tego ryzyka może negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację majątkową i gospodarczą Spółki, a także jej pozycję rynkową. W dotychczasowej historii działalności Spółka nie napotkała na istotne lub trwałe ograniczenia w pozyskiwaniu źródeł finansowania.

#### **2.1.12. Ryzyko utraty płynności**

Działalność prowadzona przez Emitenta bazuje na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym, w celu opłacenia zabiegów i leczenia w komercyjnych placówkach medycznych oraz weterynaryjnych. Głównym ryzykiem dla działalności Emitenta są opóźnienia w terminowym regulowaniu spłat udzielonych kredytów przez pożyczkobiorców oraz trudności w ich wyegzekwowaniu na drodze sądowej i egzekucyjnej. Brak spłaty należności może doprowadzić do pogorszenia płynności finansowej i

wystąpienia zatorów płatniczych, a w konsekwencji do braku możliwości terminowego regulowania własnych zobowiązań.

Zdolność Spółki do regulowania swoich zobowiązań, w szczególności finansowych, jest pochodną (i) terminowości spłat udzielonych pożyczek przez pożyczkobiorców, (ii) dostępności nowych źródeł finansowania oraz (iii) dopasowania terminów wymagalności pożyczek do terminów zapadalności instrumentów je finansujących (tzw. luka płynności). W związku z tym, w przypadku równoczesnego wystąpienia dużej liczby pożyczek w sytuacji nieregularnej, samoistnie lub przy jednoczesnym ograniczeniu dostępności nowych źródeł finansowania działalności, jak również w przypadku występowania trwałej i istotnej wartościowo luki płynności, istnieje ryzyko wystąpienia przejściowych lub trwałych problemów z płynnością, co może w skrajnej sytuacji doprowadzić do trudności w terminowym wywiązywaniu się Spółki ze zobowiązań finansowych oraz zobowiązań wobec jej dostawców i pracowników.

Emitent, w celu zminimalizowania ryzyka utraty płynności, weryfikuje zdolności pożyczkobiorców do spłacania zaciągniętych pożyczek, na bieżąco monitoruje stopień ich spłat, podejmuje działania windykacyjne na etapie przedsądowym oraz tworzy odpowiednie odpisy aktualizujące zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek zachwiania lub utraty płynności przez Spółkę.

#### **2.1.13. Ryzyko związane z postrzeganiem Spółki przez klientów**

Niektóre z podmiotów działających w branży pożyczkowej nie cieszą się dobrą opinią wśród klientów, zarówno potencjalnych, jak i istniejących, co może przekładać się na postrzeganie Spółki przez jej potencjalnych klientów. Z tego powodu Spółka przykładą szczególną dbałość i staranność do budowy swojego wizerunku, w tym tworzenia i realizacji procedur obsługi klienta, zwłaszcza postępowania z należnościami przeterminowanymi. Nie można wykluczyć, że pomimo zachowania należytej staranności w działaniu, jak i ze względu na ogólne postrzeganie branży, część klientów Spółki nie będzie zadowolona z jakości świadczonych przez nią usług, co przełoży się na ich negatywne postrzeganie Spółki, a to z kolei może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki poprzez ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych klientów lub utratę obecnych. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpiły zdarzenia, które w ocenie Spółki mogłyby istotnie negatywnie wpłynąć na postrzeganie Spółki przez klientów.

#### **2.1.14. Ryzyko związane z przetwarzaniem na znaczną skalę danych osobowych**

W ramach bieżącej działalności, Spółka na znaczną skalę przetwarza zbiory danych osobowych swoich klientów. Przetwarzanie danych osobowych musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w kraju, w którym są zarejestrowane przetwarzane zbiory. Obowiązki w tym zakresie na terenie państw Unii Europejskiej zostały od 25 maja 2018 r. znacznie rozszerzone w związku z wejściem w życie Rozporządzenia 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. Spółka nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem lub wykorzystywania danych osobowych niezgodnie z prawem, Spółka może być narażona na zastosowanie wobec niej lub członków jej organów sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Spółce roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie ujawniono przypadków naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych.

#### **2.1.15. Ryzyko związane z awarią urządzeń i systemów telekomunikacyjnych i informatycznych wykorzystywanych przez Spółkę**

W całym zakresie prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje nowoczesne systemy telekomunikacyjne (call center) i informatyczne, których prawidłowe funkcjonowanie jest niezbędne dla zapewnienia oczekiwanej przez klientów jakości obsługi. Pomimo, iż większość kluczowych zasobów wykorzystywanych przez Spółkę posiada tzw. back-up, czyli inne zasoby, którymi jest w stanie zastąpić całość lub część uszkodzonych zasobów, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności, które uniemożliwią również wykorzystywanie sprzętu zastępczego. Dodatkowy aspekt stanowi wykonywanie czynności na dużych zbiorach danych osobowych klientów Spółki. Nie można wykluczyć szczególnych okoliczności, spowodowanych głównie błędem ludzkim, które będą skutkować zawodnością zastosowanych środków ostrożności. Zaistnienie poważnej awarii wykorzystywanych urządzeń, zniszczenie, utrata lub ujawnienie istotnej części lub całości danych przetwarzanych przez Spółkę może spowodować czasowe lub długotrwałe wstrzymanie części lub całości działalności i trudności w realizacji usług, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki i sytuację finansową Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek istotnej awarii urządzeń i systemów telekomunikacyjnych i informatycznych.

#### **2.1.16. Ryzyko ataków na infrastrukturę własną i zarządzaną przez Spółkę**

W związku z zarządzaniem infrastrukturą informatyczną, w szczególności serwerami wykorzystywanymi przez Spółkę, działalność Spółki jest narażona na ataki ze strony cyberprzestępców. W ocenie Spółki, stosowane mechanizmy zabezpieczeniowe są wystarczające dla zabezpieczenia bezpieczeństwa klientów i jej samej. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek ataków na wykorzystywaną przez Emitenta infrastrukturę.



### **2.1.17. Ryzyko związane z prawami autorskim do wykorzystywanego know-how i oprogramowania**

W ramach prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje procedury scoringowe (oceny wiarygodności kredytowej pożyczkobiorców) oraz oprogramowanie stworzone przez kadrę zarządzającą, pracowników i współpracowników Spółki oraz na jej zlecenie pod nazwą K-Nil. Naruszenie prawa może nastąpić wskutek wykorzystania w ramach oferowanych usług całych algorytmów lub ich części, do których prawa autorskie przysługują podmiotom trzecim. Sytuacja taka może mieć miejsce zarówno w wyniku nieuprawnionego, w tym nieświadomego, wykorzystania przez Spółkę efektów pracy współpracowników i pracowników podlegających ochronie, jak też wskutek następczego wygaśnięcia uprawnienia np. wskutek wygaśnięcia lub wypowiedzenia licencji. W konsekwencji, Spółka może być narażona na ryzyko zgłaszania przez twórców oprogramowania roszczeń, co w przypadku uznania takich roszczeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek zgłoszenia roszczeń w zakresie praw autorskich do wykorzystywanego oprogramowania.

### **2.1.18. Ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe**

Charakter prowadzonej działalności oraz dotychczasowe doświadczenie wskazują na niewielką możliwość wpływu czynników nadzwyczajnych na aktywność biznesową Spółki. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualne: (i) działania wojenne, (ii) działania o charakterze terrorystycznym, (iii) zjawiska epidemiologiczne oraz (iv) czynniki przyrodnicze i inne zdarzenia katastroficzne mogą długotrwale wpłynąć na zachowania klientów lub na poprawność działania infrastruktury technicznej Spółki. Efekty tych zjawisk mogą wpłynąć zarówno na zdolność Spółki do pozyskiwania nowych klientów, jak i na zdolność dotychczasowych klientów do obsługi posiadanych wobec Spółki zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

Rok 2020 przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację Spółki w roku 2020. Narodowa izolacja oraz zamrożenie gospodarki miało wpływ na działalność Spółki w ten sposób, że do połowy marca 2020 roku spółka zanotowała rekordową sprzedaż pożyczek, w tym okresie udzielono pożyczek na ponad 7,5 mln złotych, zaś od połowy marca 2020 roku, wprowadzona przez rząd izolacja oraz wyłączenie z życia gospodarczego niemal 3/4 branż w tym gabinetów medycznych, spowodowała obniżenie liczby i wartości udzielonych pożyczek. W kwietniu spadek ten wyniósł 57 procent w porównaniu do marca 2020. Niemniej jednak w kwietniu Spółka udzieliła pożyczek na kwotę blisko 900 tys. złotych. Na przełomie marca i kwietnia, kierownictwo Spółki, reagując dynamicznie na zmiany wprowadziło plan mający na celu optymalizację kosztów oraz zabezpieczenie płynności finansowej. W pierwszym przypadku zabezpieczeniem płynności finansowej jest sam portfel pożyczek zbudowany w głównej mierze w stabilnym i mocnym segmencie stomatologii. Na dzień dzisiejszy kierownictwo nie dostrzega negatywnych zmian w spłacalności pożyczek w porównaniu do okresu sprzed wybuchu

epidemii. Niewątpliwie jest to efekt jakości portfela. Ważnym zabezpieczeniem płynności Spółki jest otrzymany już po wybuchu epidemii w Polsce, kredyt bankowy w kwocie 3 milionów złotych, jak również linie pożyczkowe od akcjonariuszy spółki dominującej tj. MFG, łącznie na kwotę 8 milionów złotych. W pierwszej połowie maja 2020 roku, po decyzjach rządu o częściowym odmrożeniu gospodarki, gabinety medyczne zaczęły przyjmować pacjentów, co przełożyło się na wyniki sprzedaży Spółki. W pierwszym tygodniu maja, Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę ponad 500 tys. złotych, a więc już prawie 60 proc. całej sprzedaży w kwietniu. Tak jak przewidywało kierownictwo Spółki przewiduje, sytuacja na rynku od czerwca zdecydowanie poprawiła się. W czerwcu Emitent udzielił pożyczek na kwotę niemal 3,2 mln złotych, w miesiącach wakacyjnych, w lipcu i sierpniu, kiedy to historycznie Spółka notowała niższy popyt na pożyczki były to kwoty rzędu 3,0 mln złotych, natomiast we wrześniu sprzedaż wyniosła 3,2 mln złotych.

## 2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

### 2.2.1. Ryzyko związane z konkurencją

Emitent skupia działalność m.in. na niszowym rynku finansowania komercyjnych zabiegów medycznych (medical consumer finance), na którym konkuruje z większymi od siebie podmiotami, zarówno tradycyjnymi, tj. firmami pożyczkowymi i bankami, jak i nowymi na rynku, np. platformami pożyczkowymi. Większość podmiotów konkurujących nie ma w swojej ofercie produktów dedykowanych finansowaniu zabiegów medycznych, realizując potrzeby pacjentów poprzez standardowe produkty kredytowe i pożyczkowe, najczęściej gotówkowe. W ocenie Spółki oferowane przez nią produkty są konkurencyjne wobec produktów innych podmiotów pod wieloma względami, w szczególności ze względu na: (i) dostępność w placówkach medycznych, (ii) relatywnie proste procedury, przekładające się na krótki czas potrzebny na wydanie decyzji o finansowaniu, oraz (iii) cenę. Na przyszłą działalność Spółki mogłoby wpłynąć pojawienie się na rynku innych znaczących graczy, wyspecjalizowanych w udzielaniu pożyczek na finansowanie zabiegów i procedur medycznych, lub zmiana modeli biznesowych podmiotów obecnie konkurujących ze Spółką. Mogłoby to istotnie wpłynąć negatywnie na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Według wiedzy Zarządu Emitenta, w Polsce nie prowadzą działalności inne podmioty wyspecjalizowane w udzielaniu pożyczek na finansowanie zabiegów medycznych.

Należy również wskazać, iż pomimo tego, że Emitent udziela pożyczek w ściśle określonym segmencie rynku – segmencie medycznym – to jego bezpośrednią konkurencję stanowią przede wszystkim banki, udzielające kredytów i pożyczek gotówkowych. Pożyczkobiorcy Emitenta to osoby posiadające zdolność kredytową w bankach. Większość z nich to osoby zatrudnione o pracę, o zarobkach przewyższających 2.000,00 złotych (z czego istotna część powyżej 3.000,00 zł). Podobnie jak banki, Emitent opiera działalność na ocenie scoringowej każdego klienta wnioskującego o udzielenie pożyczki na sfinansowanie usługi medycznej. Ocena ta przeprowadzana jest przy użyciu skonstruowanego w tym celu oprogramowania, a jej finalnym efektem jest przyporządkowanie każdego klienta do grupy scoringowej oraz zaproponowanie produktu uwzględniającego jego cenę i prawdopodobieństwo spłaty.



Spółka koncentruje swoją działalność na udzielaniu pożyczek o kwotach przekraczających 1.000,00 złotych, co odróżnia ją od innych podmiotów parabankowych, dla których grupę odbiorców stanowią osoby o niskich zarobkach, nawet niezatrudnione, w trudnej sytuacji życiowej. Mimo to, można uznać, że w pewnej części konkurencję dla Emitenta stanowią również firmy pożyczkowe, nie będące instytucjami bankowymi. Niskie bariery wejścia na rynek pożyczek gotówkowych, nieprecyzyjne regulacje prawne, a także atrakcyjność tego typu działalności wpływa na powstanie wielu nowych podmiotów świadczących konkurencyjne usługi. Nasilenie działań konkurencyjnych może wpłynąć przede wszystkim na trudność w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów oraz konieczności obniżenia opłat.

Atutami Spółki pozwalającymi utrzymać konkurencyjną pozycję jest udzielanie pożyczek na specyficzne potrzeby i oczekiwania osób prywatnych, które opłacają zabiegi i leczenie w komercyjnych placówkach medycznych oraz weterynaryjnych. Przewagą Spółki stanowi również obecność w wielu placówkach medycznych i łatwa dostępność usług.

### **2.2.2. Ryzyko pogorszenia koniunktury gospodarczej**

Na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe oraz możliwość realizacji założonych celów strategicznych wpływają bezpośrednio lub pośrednio czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Wśród czynników tych wyróżnić można przede wszystkim: poziom produktu krajowego brutto, wskaźnik inflacji, poziom stóp procentowych, ogólną kondycję gospodarki i branży, w której działa Emitent. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Emitenta lub zwiększenie kosztów jego działalności.

Koniunktura na rynku pożyczek na usługi medyczne jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej, która wpływa m. in. na liczbę potencjalnych pożyczkobiorców przez Spółkę. Pogorszenie koniunktury gospodarczej może utrudnić odzyskiwanie należności oraz zmniejszyć grono potencjalnych klientów. Takie zjawisko może negatywnie oddziaływać na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe, a w konsekwencji na możliwości spełnienia przez Emitenta świadczeń z Obligacji.

Mając na uwadze, że działalność Emitenta koncentruje się na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym w celach konsumpcyjnych, pogorszenie koniunktury, a w szczególności wzrost bezrobocia (pociągający za sobą obawy o możliwość utraty pracy) i poziomu stóp procentowych (pociągający za sobą wzrost kosztów obsługi zadłużenia, a tym samym wzrost kwot przeznaczanych na spłatę pożyczek i kredytów) mogłyby się przełożyć na niższą skłonność do zaciągania zobowiązań, a tym samym na niższy popyt na pożyczki oferowane przez Emitenta. To z kolei mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

### **2.2.3. Ryzyko stóp procentowych**

Poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na oprocentowanie długu oraz wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Emitenta. Potencjalny wzrost stóp procentowych w przyszłości będzie powodować wzrost kosztów obsługi wpływających na rentowność działalności.

W ostatnim czasie, w Polsce, zauważyć można tendencję do obniżki stóp procentowych. Emitent w swoich analizach bierze pod uwagę projekcje kształtowania się rynkowych stóp procentowych, przygotowywane i publikowane przez Narodowy Bank Polski. Według prognoz NBP, stopa WIBOR 3M prognozowana jest na poziomie 0,22% na rok 2021 i 2022 (źródło: strona internetowa NBP, Projekcje inflacji i PKB - lipiec 2020).

W dotychczasowej działalności Spółki nie miały miejsca zmiany poziomów stóp procentowych, które przełożyłyby się negatywnie na działalność Spółki.

#### **2.2.4. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym i regulacyjnym**

Zagrożeniem dla działalności Emitenta może być zmienność systemu prawnego. Często zmieniające się przepisy, pociągające za sobą zmianę ich wykładni, istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Potencjalne zmiany przepisów prawnych, w szczególności prawa podatkowego, prawa konsumenckiego (w tym upadłości konsumenckiej i kredytu konsumenckiego), prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego, w szczególności emitowania oraz obrotu papierami wartościowymi) oraz otoczenia regulacyjnego, mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta oraz generować dodatkowe koszty prowadzenia działalności. Za szczególnie istotne należy uznać przepisy kształtujące system podatkowy. Niestabilność systemu podatkowego w Polsce, wynikająca z nieprecyzyjności oraz braku jednolitości przepisów prawnych powoduje, że ryzyko podatkowe w Polsce jest stosunkowo duże w odniesieniu do bardziej stabilnych systemów podatkowych innych krajów rozwiniętych. Nie można zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółkę.

Niekorzystne z punktu widzenia Emitenta zmiany regulacji prawnych mogą spowodować zmniejszenie uzyskiwanych przychodów bądź wzrost kosztów. Po stronie Emitenta zachodzi w związku z tym konieczność ponoszenia kosztów związanych z monitorowaniem zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się regulacji. Zmiany niektórych przepisów mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, co w konsekwencji może utrudniać realizację długoterminowych celów strategicznych oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji.

W przypadku przyjęcia przez organy niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów prawnych, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego, należy liczyć się z negatywnymi konsekwencjami dla działalności Emitenta, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju. Od momentu rozpoczęcia prowadzenia działalności przez Spółkę przepisy prawne zmieniały się wielokrotnie, zasadniczo jednak zmiany te nie miały znaczącego wpływu na działalność Emitenta.

### **2.2.5. Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego**

Niestabilność systemu podatkowego w Polsce, wynikająca z nieprecyzyjności oraz braku jednolitości przepisów prawnych powoduje, że ryzyko podatkowe w Polsce jest stosunkowo duże w odniesieniu do bardziej stabilnych systemów podatkowych innych krajów rozwiniętych. Niejednolite interpretacje podatkowe dokonywane przez uprawnione organy, jak również zmiany przepisów prawnych w tej dziedzinie niosą z sobą pewne ryzyko dla działalności Spółki i mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i możliwości spełnienia zobowiązań wobec Obligatariuszy.

### **2.2.6. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów**

Ceny produktów oferowanych przez Spółkę są kalkulowane w oparciu o koszt dostępnego finansowania oraz o analizę kosztów zmiennych i kosztów stałych, w tym w szczególności kosztów pracy i usług obcych. Koszty zmienne są w całości (odsetki) lub w części (koszty dystrybucji) pochodną wolumenu sprzedaży. Poziom kosztów stałych może być modyfikowany przez Spółkę z opóźnieniem od trzech do sześciu miesięcy. Obecny poziom kosztów stałych w Spółce zarząd uznaje za adekwatny do jej fazy rozwoju oraz skali działalności. Istotna zmiana poziomu kosztów stałych może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpiły przypadki niekontrolowanego wzrostu kosztów finansowania lub operacyjnych, które wywarłyby istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta.

### **2.2.7. Ryzyko związane z koniecznością spełniania wymogów regulacyjnych odnoszących się do instytucji pożyczkowej**

Spółka nie prowadzi działalności regulowanej. Zgodnie jednak z przepisami Ustawy o Kredycie Konsumenckim, Spółka wpisana jest do Rejestru Instytucji Pożyczkowych prowadzonego przez KNF (numer wpisu: RIP000351). Obowiązujące regulacje prawne wprowadziły określone wymogi, jakie spełniać powinien podmiot, który wpisany jest do Rejestru Instytucji Pożyczkowych (m.in. związane z formą prowadzonej działalności oraz minimalną wysokością kapitału zakładowego). Na datę Memorandum Informacyjnego Spółka spełnia wszystkie wymogi określone w Ustawie o Kredycie Konsumenckim. Nie można jednak wykluczyć zajścia zdarzeń, które spowodowałyby, że Spółka przestanie spełniać kryteria pozwalające uznawać ją za instytucję pożyczkową. Ponadto istnieje możliwość, że na skutek zmiany przepisów, kryteria te zostaną zaostrzone w taki sposób, że Spółka nie będzie w stanie ich spełnić lub nie będzie w stanie ich spełnić bez poniesienia znaczących nakładów finansowych. Zgodnie natomiast z Ustawą o Kredycie Konsumenckim, kto będąc kredytodawcą nie spełnia warunków podmiotowych przewidzianych przez ustawę podlega grzywnie do 500.000,00 zł oraz karze pozbawienia wolności do lat 2. Ustawa o Kredycie Konsumenckim penalizuje również prowadzenie działalności bez wymaganego wpisu do Rejestru Instytucji Pożyczkowych. Czyn taki podlega grzywnie do 500.000,00 zł. Zaistnienie, którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć wpływ na osiąganе wyniki i sytuację finansową Spółki.

### **2.2.8. Ryzyko związane z zaostrzeniem wymogów regulacyjnych dotyczących udzielania pożyczek na rzecz osób fizycznych**

Na datę Memorandum Informacyjnego działalność prowadzona przez Spółkę nie wymaga uzyskania jakichkolwiek licencji, koncesji, czy zezwoleń. Spółka, jako instytucja pożyczkowa w rozumieniu Ustawy o Kredycie Konsumenckim zobowiązana jest jedynie do uzyskania wpisu do Rejestru Instytucji Pożyczkowych. Nie można jednakże wykluczyć, że przepisy prawa nie zostaną zaostrzone i działalność prowadzona przez Spółkę uznana zostanie za wymagającą uzyskania przykładowo licencji bankowej. Jeżeli działalność Spółki byłaby niezgodna z tymi wymogami, to Spółka mogłaby zostać zobowiązana do zapłaty kar, opłat lub odszkodowań, a nawet mogłaby zostać zobowiązana do zawieszenia prowadzonej działalności. Ponadto, w przypadku zajścia wskazanych zmian legislacyjnych, Spółka zobowiązana byłaby ponieść koszty związane z dostosowaniem prowadzonej działalności do nowego otoczenia regulacyjnego, co mogłoby negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację majątkową i gospodarczą Emitenta, a także jego pozycję rynkową. W dotychczasowej działalności Spółki miał miejsce przypadek zaostrzenia wymogów regulacyjnych związany z możliwością udzielania pożyczek na rzecz osób fizycznych. Mianowicie w dniu 22 lipca 2017 r. weszły w życie przepisy ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami (Dz.U. z 2017 r. poz. 819), które m.in. wprowadziły obowiązek uzyskania wpisu do rejestru instytucji pożyczkowych, przed rozpoczęciem wykonywania działalności instytucji pożyczkowej. Zmiany te nie wpłynęły jednak znacząco na działalność Emitenta, gdyż spełniał on wymogi pozwalające na wpis do przedmiotowego rejestru.

### **2.2.9. Ryzyko związane z koniecznością spełniania wymogów regulacyjnych odnoszących się do udzielania kredytów konsumenckich**

Spółka udzielając pożyczek w ramach produktu Mediraty, zobowiązana jest do przestrzegania wymogów Ustawy o Kredycie Konsumenckim. W dniu 11 marca 2016 r. weszły w życie przepisy ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw (tj. Dz. U. z 2015 r. poz. 1357), wprowadzające m.in. do Ustawy o Kredycie Konsumenckim regulacje dotyczące limitów kosztów pozaodsetkowych. Zgodnie ze znowelizowanymi postanowieniami Ustawy o Kredycie Konsumenckim maksymalna wysokość pozaodsetkowych kosztów kredytów nie może przewyższać sumy 25% całkowitej kwoty kredytu oraz 30% kwoty zmiennej, która uzależniona jest od okresu, na jaki zaciągnięta zostaje pożyczka. Jednocześnie pozaodsetkowe koszty kredytu w całym okresie kredytowania nie mogą być wyższe od całkowitej kwoty kredytu. Zmiany te nie wpłynęły na działalność Spółki, gdyż pozaodsetkowe koszty produktu Mediraty, są niższe od progów ustalonych w Ustawie o Kredycie Konsumenckim. W roku 2017 r. podjęto jednak kolejne działania legislacyjne mające na celu dalsze obniżenie limitu kosztów maksymalnych kredytów konsumenckich. Finalnie jednak przepisy te nie weszły w życie.

Nie można jednak wykluczyć, że wprowadzone zostaną zmiany przepisów Ustawy o Kredycie Konsumenckim, które zaostrożą limity maksymalnych kosztów pozaodsetkowych w taki sposób, że produkty oferowane przez Spółkę nie będą ich spełniały. W przypadku zajścia takiej sytuacji Spółka zobowiązana będzie ponieść koszty związane z dostosowaniem swojej działalności do zmienionych regulacji lub dokonać zmiany modelu biznesowego, co w konsekwencji mogłyby negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację majątkową i gospodarczą Emitenta, a także jego pozycję rynkową.

Ponadto niektóre z pobieranych kosztów, przy udzielaniu kredytów konsumenckich nie są uzależnione od długości trwania umowy o taki kredyt, przykładowo do kosztów takich należą prowizje pobierane za udzielenie kredytu, czy opłaty przygotowawcze.

#### **2.2.10. Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony konsumentów**

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zakazują stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, przykładowo takich jak stosowanie niedozwolonych postanowień i warunków umów, czy reklam wprowadzających w błąd. Katalog praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów nie jest zamknięty, co oznacza, że UOKiK może uznać daną praktykę za naruszającą zbiorowe interesy konsumentów nawet wówczas, gdy nie jest ona wprost wskazana jako zakazana w ustawie.

Za stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć karę w wysokości 10% przychodów osiągniętych w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, chociażby nieumyślnie, dopuścił się praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów. Na Datę Prospektu Spółka nie była stroną postępowań przed UOKiK. Niekorzystne rozstrzygnięcia sądów mogą wpłynąć negatywnie na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

#### **2.2.11. Ryzyko związane z transakcjami zawieranymi z podmiotami powiązanymi**

Spółka, zawierała i zamierza zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. W ocenie zarządu Spółki transakcje takie były zawsze zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż zawarte już transakcje, jak i transakcje, które zostaną zawarte pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązanym, mogą zostać uznane przez organy podatkowe jako zawarte na warunkach odbiegających od warunków rynkowych, co w konsekwencji może prowadzić do konieczności uregulowania wykazanych należności podatkowych. Powyższe okoliczności mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek uznania przez organy podatkowe transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi, za transakcje zawierane na warunkach odbiegających od warunków rynkowych.

---

## 2.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

### 2.3.1. Ryzyko związane z zabezpieczeniami emisji Obligacji

Obligacje emitowane w ramach Memorandum Informacyjnego zabezpieczone będą w formie: (i) poręczenia, które zostanie udzielone przez MFG, spółkę, która jest właścicielem 100% udziałów w Emitencie, (ii) zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, który składa się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej (wycena tego pakietu wierzytelności stanowi załącznik do Warunków Emisji).

Z zabezpieczeniem w formie zastawu rejestrowego na portfelu wierzytelności, na który składają się pożyczki udzielone przez Emitenta, spłacane terminowo lub posiadające opóźnienie w spłacie nie dłuższe niż 30 dni włącznie, wiąże się ryzyko tego, że rzeczywisty poziom niespłacanych pożyczek będzie wyższy niż zakładany przez Spółkę, albo rzeczywiste stopy odzysku niespłacanych pożyczek będą niższe niż zakładane w szacunkach Emitenta. Należy wziąć pod uwagę również ryzyko zmian prawnych skutkujących ograniczeniem kosztów odsetkowych i pozaodsetkowych, które mogą być uzyskiwane przez firmy zajmujące się pożyczkami. Z chwilą ustanowienia zastawu wierzyciel nabywa prawo, na mocy którego będzie mógł dochodzić zaspokojenia z obciążonej rzeczy bez względu na to, czyją stała się własnością. Ustanowienie zastawu rejestrowego wymaga zawarcia umowy zastawniczej między właścicielem przedmiotu zabezpieczenia a administratorem zastawu oraz dokonania wpisu do rejestru zastawów. Co istotne, Obligatariuszom przysługuje pierwszeństwo przed innymi wierzycielami osobistymi dłużnika, a sam zastaw rejestrowy nie przedawnia się, mimo przedawnienia się wierzytelności, którą zabezpieczał (nie dotyczy to odsetek).

Kolejnym zabezpieczeniem emisji Obligacji jest poręczenie udzielane przez Medical Finance Group S.A.. Poręczenie można przyrównać, do pewnego rodzaju gwarancji udzielanej przez poręczyciela za Emitenta, a na rzecz Obligatariuszy. Rozpatrując ten wariant zabezpieczenia kluczowa będzie sytuacja finansowa poręczyciela i jego zdolność do spłaty zobowiązań. Medical Finance Group S.A. ma bogatą historię działalności, ustabilizowaną pozycję na rynku, stabilną sytuację finansową, także w opinii Emitenta czynniki te wpływają na jakość tego zabezpieczenia.

### 2.3.2. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji

W przypadku niewłaściwego wypełnienia zapisu na Obligacje przez Inwestora lub nieopłacenia zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Obligacji objętej zapisem i Ceny Emisyjnej, zapis zostaje uznany za nieważny. W powyższej sytuacji, środki Inwestora podlegają zwrotowi bez żadnych odsetek lub odszkodowań, jednak może się to wiązać z ich zamrożeniem wpłaconych środków na pewien okres. Emitent dokłada należytej staranności celem zminimalizowania tego ryzyka poprzez możliwie najbardziej szczegółowe opisanie w Memorandum zasad przyjmowania zapisów oraz dokonywania wpłat przez Inwestorów, przy jednoczesnym opisanu okoliczności mogących potencjalnie skutkować



nieważnością zapisu. Szczegółowe i zrozumiałe przedstawienie powyższych informacji ogranicza liczbę potencjalnie nieważnych zapisów.

### **2.3.3. Ryzyko braku lub ograniczonej wypłacalności Emitenta w przypadku przedterminowego wykupu lub wykupu Obligacji w terminie wykupu**

Jednym z czynników ryzyka o charakterze ogólnym, właściwym dla dłużnych instrumentów finansowych, jest ryzyko niedotrzymania warunków emisji Obligacji, w tym wykupu Obligacji w wymaganym terminie lub ich niewykupienia. Spłata zobowiązań Emitenta z tytułu emisji Obligacji uzależniona jest od przepływów pieniężnych otrzymywanych przez Emitenta w okresie zapadalności Obligacji. W przypadku niekorzystnych zmian w otoczeniu oraz sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków finansowych na (terminową) realizację zobowiązań z Obligacji. Konsekwencją ww. sytuacji byłoby nieodzyskanie przez Obligatariuszy całości lub części zainwestowanych środków. Przewidywania Emitenta w zakresie planowanego przez Spółkę poziomu kształtowania się zobowiązań w okresie do Terminu Wykupu Obligacji wskazują, że Spółka będzie posiadała środki finansowe w wysokości wystarczającej dla dokonania wykupu Obligacji w Terminie Wykupu. Istnieje jednakże ryzyko, że w sytuacji braku środków spowodowanych m.in. pogorszeniem wypłacalności Spółki lub w sytuacji konieczności dokonania przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków finansowych na dokonanie wykupu Obligacji.

### **2.3.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji**

Warunki emisji Obligacji zapewniają Emitentowi prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji. O wcześniejszym wykupie Obligacji Emitent powiadomi Obligatariuszy. Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę kwoty należności głównej oraz odsetek (proporcjonalnie do upływu okresu odsetkowego) na rachunek bankowy Obligatariusza.

Dla Inwestora wcześniejszy wykup Obligacji może nie być korzystny, ponieważ nie uzyska oczekiwanego zysku wyrażonego w liczbach bezwzględnych, bowiem od dnia, w którym Emitent dokona częściowego lub całościowego wcześniejszego wykupu Obligacji, Inwestor nie będzie otrzymywał dalszych odsetek liczonych od liczby posiadanych Obligacji. W chwili otrzymania środków z tytułu wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, Inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania tych środków w sposób, który zapewniłby stopę zwrotu równą bądź wyższą stopie zwrotu

### **2.3.5. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

Z uwagi na to, że polski system prawa podatkowego, jego interpretacje oraz stanowiska organów państwowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego, podlegają częstym zmianom, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do

stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

#### **2.3.6. Ryzyko związane ze wszczęciem postępowania upadłościowego lub restrukturyzacyjnego w stosunku do Emitenta**

W świetle przepisów ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe (dalej: Prawo upadłościowe) przesłanką do ogłoszenia upadłości jest niewypłacalność, określona w art. 11 Prawa upadłościowego. Dłużnika uważa się za niewypłacalnego, jeżeli utracił zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Dłużnik będący osobą prawną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, jest niewypłacalny także wtedy, gdy jego zobowiązania pieniężne przekraczają wartość jego majątku, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące.

Zgodnie z treścią art. 130 ust. 1 Prawa upadłościowego jeżeli wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta (tj. podmiotu, który obciążył swój majątek w celu ustanowienia zabezpieczenia), zostanie złożony w ciągu roku od dnia ustanowienia tego zabezpieczenia (a następnie zostanie uwzględniony i sąd wyda postanowienie w przypadku ogłoszenia upadłości), sędzia komisarz, na wniosek syndyka, uzna obciążenie za bezskuteczne w stosunku do masy upadłości.

Ponadto, zgodnie z treścią art. 127 ust. 3 Prawa Upadłościowego w przypadku złożenia wniosku o upadłość Emitenta (tj. podmiotu, który obciążył swój majątek w celu ustanowienia zabezpieczenia) bezskuteczne będą zabezpieczenia i zapłata długu niewymagalnego, dokonane przez upadłego w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. Jednakże ten, kto otrzymał zapłatę lub zabezpieczenie, może w drodze powództwa lub zarzutu żądać uznania tych czynności za skuteczne, jeżeli w czasie ich dokonania nie wiedział o istnieniu podstawy do ogłoszenia upadłości.

Dodatkowo wskazujemy ryzyko związane z możliwością bezskutecznością pewnych czynności w stosunku do masy upadłości w przypadku dokonania tych czynności w okresach przed upadłością wynikających z Części Pierwszej Tytułu III Działu III Prawa upadłościowego.

Przesłanki wszczęcia restrukturyzacji oraz ogłoszenia upadłości mają, jak z powyższego wynika, charakter dynamiczny i nie można wykluczyć ryzyka, iż w przyszłości zaistnieją.

#### **2.3.7. Ryzyko związane z wpisem Oferującego (świadczący usługę oferowania instrumentów finansowych w rozumieniu art. 72 ustawy o obrocie) na listę ostrzeżeń KNF**

Zamieszczenie na liście ostrzeżeń publicznych Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) wpisu dotyczącego domu maklerskiego Copernicus Securities S.A. jest wynikiem realizacji przez KNF obowiązku wynikającego z art. 6b ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. z 2020 r., poz. 180). Stosownie do treści tego przepisu, KNF jest zobligowana do każdorazowego podawania do publicznej wiadomości informacji o złożeniu zawiadomienia o



podejrzeniu popełnienia przestępstwa określonego m.in. w art. 178 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 89), polegające na prowadzeniu działalności w zakresie obrotu instrumentami finansowymi bez wymaganego zezwolenia lub upoważnienia zawartego w odrębnych przepisach albo nie będąc do tego uprawnionym w inny sposób określony w ustawie.

Należy wskazać, że zawiadomienia składane przez KNF mogą dotyczyć także fragmentu działalności prowadzonej przez dany podmiot, co nie wpływa na ocenę legalności działalności podmiotu prowadzonej w pozostałych obszarach.

Podstawą wpisania Copernicus Securities S.A. na listę ostrzeżeń publicznych KNF są ustalenia dotyczące czynności wykonywanych przez Dom Maklerski w okresie od lipca 2018 r. do kwietnia 2019 r., w zakresie aktywności na rynku kapitałowym, tj. zidentyfikowanych przypadków świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego bez posiadania w tym zakresie odpowiedniego zezwolenia KNF.

### 3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

Za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym są odpowiedzialni:

#### Emitent:

<b>Firma:</b>	<b>Mediraty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa
<b>KRS:</b>	0000516085
<b>Data wpisu do KRS:</b>	10.07.2014 r.
<b>REGON:</b>	147327804
<b>NIP:</b>	522-301-77-73
<b>Wysokość kapitału zakładowego:</b>	2.220.000,00 zł
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://mediraty.pl">http://mediraty.pl</a>

**Właściwy Sąd Rejestrowy:**

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszelkie informacje zamieszczone w Memorandum.

**W imieniu Emitenta działają:**

*Jakub Czarzasty – Prezes Zarządu Emitenta*

**Sposób reprezentacji Emitenta:**

*W przypadku zarządu jednoosobowego, członek zarządu jest uprawniony do samodzielnego składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki, bez względu na wartość świadczenia. Prokura samodzielną (samoistną) - prokurent działa samodzielnie.*

**Oświadczenie osób działających w imieniu Mediraty sp. z o.o. stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu Emitenta, niniejszym oświadczam że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.



Jakub Czarzasty – Prezes Zarządu

**Podmiot świadczący usługę oferowania**

<b>Firma:</b>	<b>Copernicus Securities S.A.</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	al. Jana Pawła II 22; 00-133 Warszawa

<b>KRS:</b>	0000249524
<b>Data wpisu do KRS:</b>	23.01.2006
<b>REGON:</b>	140413771
<b>NIP:</b>	1070003607
<b>Wysokość kapitału zakładowego:</b>	1.087.206,00
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="https://copernicusdm.pl/">https://copernicusdm.pl/</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:biuro@copernicusdm.pl">biuro@copernicusdm.pl</a>
<b>Numer telefonu:</b>	Tel +48 22 44 00 100 Fax +48 22 44 00 105
<b>Właściwy Sąd Rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Copernicus Securities S.A. ponosi odpowiedzialność za:

1. wszystkie informacje zawarte w Rozdziale I Memorandum „Wstęp”,
2. informacje zawarte w pkt. 4.1., 4.10., 4.16. w Rozdziale IV Memorandum „Dane o Emisji”.

**W imieniu Oferującego działają:**

*Marek Witkowski – Członek Zarządu*

*Grzegorz Droszcz – Członek Zarządu*

**Oświadczenie osób działających w imieniu Copernicus Securities S.A. stosownie do  
Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach memorandum, za które jestem odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.



**Marek Witkowski**  
Członek Zarządu  
Copernicus Securities S.A.



**Grzegorz Droszcz**  
Członek Zarządu  
Copernicus Securities S.A.

---

#### **4. DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY**

##### **4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych;**

Przedmiotem oferty jest 1.500 (jeden tysiąc pięćset) obligacji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych. Obligacje są obligacjami nieuprzywilejowanymi.

Z Obligacjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia poza świadczeniami polegającymi na wypłacie Odsetek oraz wypłacie wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu.

Obligacje są emitowane jako papiery wartościowe zabezpieczone.

Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.

Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji.

Obligacje nie mają postaci dokumentu i będą zarejestrowane w systemie depozytowym Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”).

##### **4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych**

Podstawą prawną emisji Obligacji jest:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
- Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 16 listopada 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji Spółki oraz na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań w związku z emisjami obligacji w ramach tego programu,
- Uchwała nr 24 Zarządu Emitenta z dnia 17 listopada 2020 r. w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji,
- Uchwała nr 33 Zarządu Emitenta z dnia 1 grudnia 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii W.

##### **Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych**

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz zgodnie z § 20. pkt 1. umowy spółki Emitenta, organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w postaci Obligacji jest Zarząd Emitenta. Z zastrzeżeniem § 20. pkt 4. umowy spółki Emitenta, że rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej 5.000.000,00 złotych wymaga uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta.

---

**Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści**

Dnia 16 listopada 2020 roku została podjęta decyzja nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie Programu Emisji Obligacji Spółki oraz na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań w związku z emisjami obligacji w ramach tego Programu.

Dnia 17 listopada 2020 roku została podjęta decyzja o ustanowieniu Programu Emisji Obligacji przez zarząd Emitenta.

W dniu 1 grudnia 2020 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii W.

**UCHWAŁA NR 3**

**NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW**

**MEDIRATY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji Spółki oraz na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań w związku z emisjami obligacji w ramach tego programu

**§ 1**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Mediraty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, postanawia wyrazić zgodę na ustanowienie programu emisji obligacji zwykłych na okaziciela Spółki („Obligacje”, „Program”) w ramach jednej lub kilku serii obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) na warunkach szczegółowo określonych w uchwałach o emisji.

**§ 2**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Mediraty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wyraża zgodę na:

- 1) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań poprzez emisję Obligacji w ramach Programu w granicach kwot, o których mowa § 1, oraz
- 2) wszelkich innych zobowiązań, jakie okażą się niezbędne dla prawidłowej realizacji Programu i przeprowadzenia tych emisji Obligacji, w tym na ustanawianie przez Spółkę zabezpieczeń zapewniających spełnienie świadczeń Spółki wynikających z Obligacji, a w szczególności obciążanie zastawem zwykłym i rejestrowym składników majątku Spółki, dokonywanie cesji i wszelkie inne rozporządzenia mieniem i wierzytelnościami Spółki na warunkach i według uznania Zarządu.

**§ 3**

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki upoważnia Zarząd do podejmowania wszelkich decyzji i wykonywania czynności związanych z realizacją niniejszej uchwały oraz przeprowadzaniem emisji Obligacji w ramach Programu, w zakresie nieuregulowanym w uchwałach Zgromadzenia Wspólników Spółki, w tym w szczególności do określenia zasad, terminów i warunków dotyczących każdej emisji, z uwzględnieniem możliwości odwołania danej oferty Obligacji lub rezygnacji z jej dokonywania.

2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zatwierdza wszelkie dotychczasowe działania Zarządu w zakresie wskazanym w ustępie 1 powyżej.

§ 4

*Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.*

**Uchwała nr 25**

**Zarządu spółki pod firmą**

**MEDIRATY spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 17 listopada 2020 roku**

**w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji**

**§ 1.**

Zarząd spółki pod firmą MEDIRATY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000516085, NIP: 5223017773, REGON: 147327804, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.220.000,00 zł opłaconym w całości (dalej jako: „Spółka”), postanawia podjąć uchwałę o ustanowieniu Programu Emisji Obligacji w ramach którego przewidziana jest emisja przez Spółkę w ramach jednej lub kilku serii obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) na warunkach szczegółowo określonych w uchwałach o emisji.

**§ 2.**

*Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.*

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, w którym uczestniczyli wszyscy biorący udział w posiedzeniu Członkowie Zarządu, przy czym oddano 1 głosy „za”, głosów „przeciw” oraz głosów „wstrzymuję się” nie oddano.

**Uchwała nr 33**

**Zarządu spółki pod firmą**

**MEDIRATY spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 1 grudnia 2020 roku**

**w sprawie emisji obligacji serii W**

**§ 1.**

Zarząd spółki pod firmą MEDIRATY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000516085, NIP: 5223017773,

REGON: 147327804, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.220.000,00 zł opłaconym w całości działając na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U.2018.483) (dalej jako: „**Ustawa o obligacjach**”), niniejszym postanawia wyemitować do 1.500 (słownie: jeden tysiąc pięćset) sztuk obligacji zwykłych, zabezpieczonych, serii W, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej do 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) (dalej jako: „**Obligacje**”), na następujących warunkach:

1. Obligacje będą emitowane na podstawie Ustawy o Obligacjach oraz niniejszej uchwały Zarządu;
2. W ramach emisji Obligacji, wyemitowanych zostanie do 1.500 (słownie: jeden tysiąc pięćset) sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej do 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych);
3. Wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 zł (słownie: tysiąc złotych);
4. Obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu;
5. Obligacje zostaną zaoferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w drodze memorandum informacyjnego zgodnie z art. 37b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
6. Za dzień emisji uznaje się dzień utworzenia ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji;
7. Dzień Wykupu Obligacji nastąpi w dniu 23.06.2022 r.;
8. Oprocentowanie Obligacji będzie stałe i wynosić będzie 6,2% (słownie: sześć i dwie dziesiąte procenta) w skali roku;
9. Obligacje emitowane będą jako obligacje zabezpieczone;
10. Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na bieżącą działalność Emitenta oraz na pokrycie kosztów związanych z emisją Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji.

## § 2.

*Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.*

*Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, w którym uczestniczyli wszyscy biorący udział w posiedzeniu Członkowie Zarządu, przy czym oddano 1 głosy „za”, głosów „przeciw” oraz głosów „wstrzymuję się” nie oddano.*

4.3. **Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, w tym wysokości oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania, terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców i emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane**

#### **Wysokość oprocentowania**

Oprocentowanie Obligacji jest stałe i wynosi **6,2% (słownie: sześć i dwie dziesiąte procenta)** w skali roku.

Odsetki od Obligacji będą naliczane według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- Opr - oznacza Oprocentowanie wskazane w treści Memorandum;
- LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji, liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do pełnego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

Wszelkie odsetki za opóźnienie, w rozumieniu art. 481 Kodeksu cywilnego, naliczane będą w wysokości zgodnej z ustawowymi odsetkami za opóźnienie.

#### **Terminy, od których należy się oprocentowanie**

Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy .

Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:

- Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
- Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

#### **Terminy ustalania praw do oprocentowania**



Dniem Ustalenia Praw do oprocentowania będzie piąty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; oraz
- (b) złożenia przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu; oraz
- (c) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (d) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

### Terminy wypłaty oprocentowania

Odsetki płatne będą z dołu. Odsetki będą płatne za każdy Okres Odsetkowy. W każdym Dniu Płatności Odsetek, każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności Odsetek, będzie uprawniony do otrzymania Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW lub bez pośrednictwa KDPW, na podstawie i zgodnie z Regulacjami KDPW.

Nr okresu odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem)
1.	Dzień Przydziału 23 grudnia 2020 r.	23 stycznia 2021 r.
2.	23 stycznia 2021 r.	23 lutego 2021 r.
3.	23 lutego 2021 r.	23 marca 2021 r.
4.	23 marca 2021 r.	23 kwietnia 2021 r.
5.	23 kwietnia 2021 r.	23 maja 2021 r.
6.	23 maja 2021 r.	23 czerwca 2021 r.
7.	23 czerwca 2021 r.	23 lipca 2021 r.
8.	23 lipca 2021 r.	23 sierpnia 2021 r.
9.	23 sierpnia 2021 r.	23 września 2021 r.
10.	23 września 2021 r.	23 października 2021 r.
11.	23 października 2021 r.	23 listopada 2021 r.
12.	23 listopada 2021 r.	23 grudnia 2021 r.
13.	23 grudnia 2021 r.	23 stycznia 2022 r.
14.	23 stycznia 2022 r.	23 lutego 2022 r.
15.	23 lutego 2022 r.	23 marca 2022 r.
16.	23 marca 2022 r.	23 kwietnia 2022 r.
17.	23 kwietnia 2022 r.	23 maja 2022 r.
18.	23 maja 2022 r.	23 czerwca 2022 r.

### Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem dalszych postanowień Memorandum oraz postanowień dokumentu określającego prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy („**Warunków Emisji Obligacji**”).

Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację podlegającą wykupowi kwotę obejmującą Należność Główną, kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW lub bez pośrednictwa KDPW, na podstawie i zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych danego Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu Obligacji, przypadającego na 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Dniem Wykupu będzie 23 czerwca 2022 roku.

Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu Obligacji, pod warunkiem nieskorzystania z opcji Przedterminowego Wykupu Obligacji.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu z chwilą wykupu.

Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW lub bez pośrednictwa KDPW. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku Obligatariusza wskazanego w Formularzu Zapisu, rachunku pieniężnego Obligatariusza służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji, powiększoną o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

### **Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta**

Z uwzględnieniem zasad przeprowadzania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, wszelkie płatności są dokonywane bez jakiegokolwiek dyspozycji i oświadczeń ze strony Obligatariusza.

Wypłata Odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku bankowego Obligatariusza, wskazanego na Formularzu Zapisu lub na inny rachunek przez niego wskazany.

Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych (PLN).

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych.

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW lub bez pośrednictwa KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dzień danej płatności.

Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

W przypadku opóźnienia w wypłacie świadczeń wynikających z Obligacji, Obligatariuszom przysługuje prawo żądania od Emitenta wypłaty odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia w płatności.

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wypłata Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

W przypadku okoliczności niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

Wypłata Odsetek będzie następowała za pośrednictwem lub bez pośrednictwa KDPW.

Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

#### **Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane**

W realizacji praw z Obligacji będą uczestniczyć w szczególności następujące podmioty:

- Emitent – podmiot dokonujący emisji Obligacji i zobowiązany do spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji;
- Dom Maklerski (lub inny podmiot) prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych - podmiot odpowiedzialny w stosunku do Obligatariuszy za obsługę przelewów środków z Obligacji, naliczania, pobrania i odprowadzenia podatku od odsetek, wystawianie dokumentów potwierdzających zapisanie Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych w Domu Maklerskim;
- Agent Emisji – podmiot odpowiedzialny za weryfikację poprawności emisji i rejestrację Obligacji w KDPW i prowadzenie podmiotowego konta sponsora emisji;
- Agent Dokumentacyjny – podmiot zobowiązany do przechowywania wydruków dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych i przekazywanych mu przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Agent Dokumentacyjny zobowiązany jest przechowywać wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji;
- KDPW – podmiot prowadzący depozyt papierów Wartościowych. KDPW uczestniczy także w wykonywaniu i rozliczaniu uprawnień wynikających z Obligacji.

Wszelkie świadczenia będą wypłacane w złotych (PLN).

#### **4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń**

##### **Informacje ogólne**

1. Obligacje emitowane są jako obligacje zabezpieczone, przy czym dokonanie zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji może nastąpić przed ustanowieniem wszystkich zabezpieczeń określonych w treści Memorandum, zgodnie z art. 28 ust. 2 in fine Ustawy o Obligacjach.

2. Przed rozpoczęciem emisji Obligacji została zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń umowa administrowania zabezpieczeniami, na mocy których Emitent ustanowił administratora zabezpieczeń w rozumieniu przepisu art. 29 Ustawy o Obligacjach, dla pozostałych zabezpieczeń i tym samym upoważnił Administratora Zabezpieczeń do wykonywania względem takich zabezpieczeń praw i obowiązków wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, a Administrator Zabezpieczeń zgodził się na ustanowienie go administratorem zabezpieczeń dla takich zabezpieczeń.
3. Roszczenia (wierzycelności) Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji i związane z emisją Obligacji będą zabezpieczone w sposób opisany w punktach poniżej.

### **Zakres, forma i przedmiot zabezpieczenia**

#### **A. Poręczenie**

- (i) Poręczenie udzielone przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000422868, NIP: 524-271-14-63, REGON: 142446622, z kapitałem zakładowym w wysokości 689.389,00 zł opłaconym w całości („MFG”, „Poręczyciel”), w celu wykonania przez Emitenta zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, na wypadek gdyby Emitent nie wykonał zobowiązania, udzielone na podstawie Umowy Poręczenia („Poręczenie”), przy czym:
- (ii) Poręczenie zostanie udzielone:
  - (a) na okres do dnia 31 grudnia 2027 r.,
  - (b) do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji,
- (iii) Zaspokojenie z Poręczenia następuje poprzez dobrowolne spełnienie świadczenia przez poręczyciela lub według przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym,
- (iv) W wykonaniu Umowy Poręczenia, MFG złoży oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego wprost z aktu notarialnego, do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić do 31 grudnia 2027 r.
- (v) Umowa Poręczenia zostanie zawarta w terminie 2 tygodni od Dnia Przydziału.

#### **B. Zastaw Rejestrowy**

- (i) Emitent zobowiązuje się, iż w terminie do 90 dni od Daty Emisji na podstawie Umowy Zastawu, zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu („Zastaw Rejestrowy”),
- (ii) Umowa zastawu zostanie zawarta w terminie 2 tygodni od Dnia Przydziału,
- (iii) Emitent zobowiązuje się spowodować, iż Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów):

- (a) do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 100% wartości Emisji,
  - (b) z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia,
- (iv) Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu będzie mogło nastąpić:
- (a) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o który mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
  - (b) poprzez jego przejęcie na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
  - (c) poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;
- (vi) Wycena i wartość Przedmiotu Zastawu
- (a) wycena Przedmiotu Zastawu została sporządzona przez TSP Wyceny sp. z o.o. którego wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen, zachowuje bezstronność i niezależność wobec Emitenta.
  - (b) zgodnie z wyceną Przedmiotu Zastawu, o której mowa w punkcie (a), wartość Przedmiotu Zastawu na dzień 30 września 2020 r. wynosiła nie mniej niż 30.523.000,00 złotych.
- (vii) Administrator Zastawu
- (a) Na podstawie Umowy Administratora obowiązki Administratora Zastawu zostały powierzone adw. Kamilowi Cholewińskiemu prowadzącemu działalność gospodarczą pod nazwą Adwokat Kamil Cholewiński Kancelaria Adwokacka, z siedzibą przy ul. Grójeckiej 43/1a, 02-031 Warszawa, NIP: 5242486546, REGON: 382657089.
  - (b) Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody wszystkich Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- (viii) Administrator Zabezpieczeń
- (a) Na podstawie Umowy Administratora obowiązki Administratora Zabezpieczeń zostały powierzone adw. Kamilowi Cholewińskiemu prowadzącemu działalność gospodarczą pod nazwą Adwokat Kamil Cholewiński Kancelaria Adwokacka, z siedzibą przy ul. Grójeckiej 43/1a, 02-031 Warszawa, NIP: 5242486546, REGON: 382657089.
  - (b) Administrator Zabezpieczeń nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody wszystkich Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

## Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

**Emitent** złoży w terminie 14 Dni Roboczych od Dnia Przydziału na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy, oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności należności z tytułu wykupu Obligacji, zapłaty Odsetek od Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji, o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń, do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, a Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi w terminie do dnia 31 grudnia 2027r.

**MFG** złoży w terminie 14 Dni Roboczych od Dnia Przydziału na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy, oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności należności z tytułu wykupu Obligacji, zapłaty Odsetek od Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji, o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń, do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, a Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

#### Informacje na temat podmiotów udzielających zabezpieczeń

W ramach emisji Obligacji, Emitent będzie podmiotem udzielającym zabezpieczeń w postaci Zastawu Rejestrowego oraz Oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji, o których mowa powyżej w pkt 4.4. Memorandum.

W związku z tym, wszelkie niezbędne informacje o Emitencie, jako podmiocie udzielającym tych zabezpieczeń, zostały zamieszczone w punkcie 5 Memorandum, a także stanowią załączniki do Memorandum.

W ramach emisji Obligacji podmiotem udzielającym zabezpieczenia w postaci poręczenia będzie także MFG („Podmiot”). MFG złoży również oświadczenie o poddaniu się egzekucji, o czym mowa w punkcie 4.4. Memorandum.

W związku z tym, wszelkie niezbędne informacje o Podmiocie, jako podmiocie udzielającym zabezpieczenie w formie poręczenia, zostały zamieszczone poniżej, a także stanowią załączniki do Memorandum.



Podmiot:	Medical Finance Group Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba i adres:	ul. Lechicka 23A, 02-156 Warszawa
PKD (przeważający rodzaj działalności gospodarczej)	Przeważającym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z rejestrem REGON są pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z).
Przedmiot działalności	Przedmiotem działalności Podmiotu zgodnie z §5 Statutu jest: handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych; handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi; działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana; działalność usługowa w zakresie informacji; pozostałe pośrednictwo pieniężne; leasing finansowy; pozostałe formy udzielania kredytów; pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych; pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych; działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych; pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne; kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i strona 16 zarządzania; reklama, badanie rynku i opinii publicznej; działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe; edukacja; działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna; sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; działalność szpitali; praktyka lekarska ogólna; praktyka lekarska specjalistyczna; praktyka lekarska dentystyczna; pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej.
Data rozpoczęcia działalności gospodarczej:	Spółka została zarejestrowana w jej obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej, przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 1 czerwca 2012 r. Spółka została zarejestrowana, jako LLOYD NIERUCHOMOŚCI I FINANSE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000357968), przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 czerwca 2010 r. W dniu 18 kwietnia 2011 r. wpisana została do rejestru zmiana firmy spółki z LLOYD NIERUCHOMOŚCI I FINANSE sp. z o.o. na Ratalnie.com sp. z o.o. Natomiast w dniu 23 października 2014 r. nastąpiła zmiana firmy spółki na Medical Finance Group S.A.
REGON:	142446622

NIP:	5242711463
KRS:	0000422868
Strona internetowa:	http:// mfgsa.pl ; http:// mediraty.pl
E-mail:	biuro@mfgsa.pl; pok@mediraty.pl
Numer telefonu / faxu:	+48 22 266 83 70 / +48 22 266 83 71
Wskazanie czasu trwania Podmiotu	Zgodnie z §4 statutu czas trwania Podmiotu jest nieograniczony. Aktualny tekst statutu Podmiotu oraz treść ogłoszonych zmian statutu, które jeszcze nie weszły w życie, wraz z terminem ich wejścia w życie, stanowią załącznik do Memorandum.
Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Podmiot	Podmiot został utworzony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego, jak również statutu oraz innych regulacji wewnętrznych.
Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Podmiot jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Odpis z właściwego dla Podmiotu rejestru stanowi załącznik do Memorandum. Działalność prowadzona przez Podmiot nie wymaga uzyskania jakichkolwiek licencji, koncesji, czy zezwoleń.
Krótki opis historii Podmiotu	Podmiot został zarejestrowany w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej, przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 1 czerwca 2012 r., pod numerem KRS: 0000422868. Dnia 1 czerwca 2012 r. nastąpił wpis do rejestru przekształcenia spółki Ratalnie.com spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000357968) (poprzednik prawny – spółka przekształcana) w spółkę akcyjną. Założycielami Podmiotu byli wspólnicy spółki Ratalnie.com spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisani do księgi udziałów w dniu podjęcia uchwały o przekształceniu w spółkę akcyjną. Przekształcenie dokonane zostało na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Ratalnie.com spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 8 maja 2012 r. (repertorium A nr 8162/2012).

	<p>Podmiot został zarejestrowany, jako LLOYD NIERUCHOMOŚCI I FINANSE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000357968), przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 czerwca 2010 r. W dniu 18 kwietnia 2011 r. wpisana została do rejestru zmiana firmy spółki z LLOYD NIERUCHOMOŚCI I FINANSE sp. z o.o. na Ratalnie.com sp. z o.o. Natomiast w dniu 23 października 2014 r. nastąpiła zmiana firmy spółki na Medical Finance Group S.A.</p> <p>W 2019 roku MFG dokonała przebudowy biznesu. W lipcu 2019 roku zaprzestała udzielania pożyczek z linii MediRaty i działalność związaną z tym produktem została przeniesiona do spółki córki, Mediraty sp. z o.o. Ograniczono udzielanie pożyczek w zakresie produktu MediLine. Od tamtego momentu MFG stała się spółką holdingową, sprawującą funkcję zarządczą w grupie kapitałowej.</p>																						
<p>Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Podmiotu oraz zasad ich tworzenia</p>	<p>Na dzień rozliczeniowy, tj. 31-12-2019, kapitał własny wynosi 50.186.110,91 PLN, na wysokość kapitału własnego składają się następujące pozycje:</p> <table border="1" data-bbox="502 795 1391 1350"> <thead> <tr> <th>Rodzaj Kapitału</th><th>Stan na dzień 31.12.2019 [PLN]</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kapitał własny, w tym:</td><td>50 186 110,91</td></tr> <tr> <td>Kapitał podstawowy</td><td>689 389,00</td></tr> <tr> <td>Kapitał zapasowy, w tym:</td><td>19 494 416,30</td></tr> <tr> <td>- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:</td><td>40 184 500,29</td></tr> <tr> <td>- z tytułu aktualizacji wartości godziwej</td><td>40 184 500,29</td></tr> <tr> <td>Pozostałe kapitały rezerwowe</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>Zysk (strata) z lat ubiegłych</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td><td>-10 182 194,68</td></tr> <tr> <td>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</td><td>0,00</td></tr> </tbody> </table> <p>Zgodnie z postanowieniami statutu Podmiotu oraz obowiązującymi przepisami prawa w Podmiocie na kapitały własne składają się:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) kapitał zakładowy,</li> <li>b) kapitał zapasowy,</li> <li>c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.</li> </ul> <p><b>Kapitał zakładowy</b> Podmiotu wynosi 689.389,00 (sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) złotych. Kapitał zakładowy dzieli się na 3.446.945 (trzy miliony czterysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć) akcji o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia) groszy każda, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) 1.712.000 (jeden milion siedemset dwanaście tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru 000 000 001 do numeru 001 712 000,</li> <li>b) 510.500 (pięćset dziesięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B od numeru 000 000 001 do numeru 000 510 500,</li> </ul>	Rodzaj Kapitału	Stan na dzień 31.12.2019 [PLN]	Kapitał własny, w tym:	50 186 110,91	Kapitał podstawowy	689 389,00	Kapitał zapasowy, w tym:	19 494 416,30	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	40 184 500,29	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	40 184 500,29	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	Zysk (strata) netto	-10 182 194,68	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
Rodzaj Kapitału	Stan na dzień 31.12.2019 [PLN]																						
Kapitał własny, w tym:	50 186 110,91																						
Kapitał podstawowy	689 389,00																						
Kapitał zapasowy, w tym:	19 494 416,30																						
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00																						
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	40 184 500,29																						
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	40 184 500,29																						
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00																						
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00																						
Zysk (strata) netto	-10 182 194,68																						
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00																						

- c) 617.635 (sześćset siedemnaście tysięcy sześćset trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii C od numeru 000 000 001 do numeru 000 617 635,
- d) 606.810 (sześćset sześć tysięcy osiemset dziesięć) akcji na okaziciela serii D od numeru 000 000 001 do numeru 000 606 810.

Kapitał zakładowy Podmiotu został pokryty w ten sposób, że akcje serii A są akcjami objętymi przez dotychczasowych wspólników w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Akcje serii B, C i D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, który wniesiony został przed rejestracją ich emisji.

Kapitał zakładowy może być pokryty wkładami pieniężnymi lub wkładami niepieniężnymi (aport).

Zarząd Podmiotu jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 34.470,00 (trzydzieści cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt) złotych w terminie do 21 listopada 2020 roku (kapitał docelowy). Zarząd może realizować swoje upoważnienie w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń. Zarząd upoważniony jest do pozbawienia akcjonariuszy, w odniesieniu do podwyższeń kapitału w ramach kapitału docelowego, prawa poboru w całości lub w części za zgodą rady nadzorczej.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego zarząd Podmiotu, może emitować warranty subskrypcyjne.

#### **Zasady tworzenia kapitałów:**

1. Kapitał Zakładowy - stanowi, stosownie do umowy spółki, równowartość wniesionych przez wspólników wkładów pieniężnych oraz niepieniężnych (aportów). Kapitał zakładowy spółki wykazuje się w księgach rachunkowych i w bilansie w wysokości określonej w umowie i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje przez podwyższenie wartości nominalnej akcji istniejących lub ustanowienie nowych. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych.
2. Kapitał Zapasowy - służy do ewidencji stanu oraz zwiększeń i zmniejszeń kapitału zapasowego w spółce.

Zasady tworzenia i wykorzystywania kapitału zapasowego określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i ustalenia umowy spółki oraz uchwały podejmowane przez Zgromadzenie Akcjonariuszy

3. Kapitał rezerwowy - tworzy się zgodnie z umową spółki. Kapitały te mogą być przeznaczone na pokrycie szczególnych wydatków spółki, np. w celu finansowania zamierzonych przedsięwzięć, z którymi wiąże się znaczne nakłady bądź też, których pozytywny wynik związany jest z ryzykiem (wprowadzenie nowej technologii, zmiana profilu produkcji itd.). Kapitał rezerwowy może być tworzony z zysku netto, z innych źródeł określonych w decyzji o utworzeniu funduszu, np. ze świadczenia akcjonariuszy, obniżenia kapitału zakładowego w celu utworzenia kapitału rezerwowego.

	4. Kapitał z aktualizacji wyceny - Zasady tworzenia i zmniejszania kapitału z aktualizacji wyceny reguluje ustawa o rachunkowości. Kapitał ten nie może być przeznaczony do podziału ani na zasilenie innych kapitałów do chwili, gdy zostaną spełnione warunki określone w ustawie o rachunkowości, uzasadniające odpisanie części lub całości tego kapitału.
Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy został opłacony w całości.
Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Podmiotu lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	Żadne papiery wartościowe Podmiotu nie były notowane na rynkach papierów wartościowych.
Informacje o ratingu przyznanym Podmiotowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	Nie był przyznany rating.
Informacje o wszczętych wobec Podmiotu postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Podmiotu	Wobec Podmiotu nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Podmiotu.
Informację o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12	Wobec Podmiotu: <ul style="list-style-type: none"> <li>nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, przed organami administracji publicznej żadne postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Podmiotu.</li> <li>nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne postępowania sądowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Podmiotu.</li> </ul>

<p>miesiący, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Podmiotu, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Podmiotu, albo stosowną informację o braku takich postępowań</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne postępowania arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Podmiotu.</li> </ul> <p>W opinii Podmiotu nie powinny wystąpić żadne tego typu postępowania, które to postępowania mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Podmiotu.</p>																																																								
<p>Zobowiązania Podmiotu, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Stan na dzień 31.12.2019</th><th>[PLN]</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</td><td>61 672 552,35</td></tr> <tr> <td>I. Rezerwy na zobowiązania</td><td>10 017 315,85</td></tr> <tr> <td>II. Zobowiązania długoterminowe</td><td>17 781 789,41</td></tr> <tr> <td>1. Wobec jednostek powiązanych</td><td>12 420 000,00</td></tr> <tr> <td>2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>3. Wobec pozostałych jednostek</td><td>5 361 789,41</td></tr> <tr> <td>a) kredyty i pożyczki</td><td>70 000,00</td></tr> <tr> <td>b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</td><td>4 911 807,70</td></tr> <tr> <td>c) inne zobowiązania finansowe</td><td>379 981,71</td></tr> <tr> <td>d) zobowiązania wekslowe</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>e) inne</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>III. Zobowiązania krótkoterminowe</td><td>33 663 447,09</td></tr> <tr> <td>1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</td><td>1 187 970,50</td></tr> <tr> <td>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>- do 12 miesięcy</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>- powyżej 12 miesięcy</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>b) inne</td><td>1 187 970,50</td></tr> <tr> <td>2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangaż. w kapitale</td><td>2 133 169,17</td></tr> <tr> <td>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>- do 12 miesięcy</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>- powyżej 12 miesięcy</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>b) inne</td><td>2 133 169,17</td></tr> <tr> <td>3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</td><td>30 342 307,42</td></tr> <tr> <td>a) kredyty i pożyczki</td><td>1 108 491,66</td></tr> <tr> <td>b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</td><td>28 588 869,64</td></tr> <tr> <td>c) inne zobowiązania finansowe</td><td>225 285,68</td></tr> <tr> <td>d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</td><td>268 191,24</td></tr> </tbody> </table>	Stan na dzień 31.12.2019	[PLN]	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 672 552,35	I. Rezerwy na zobowiązania	10 017 315,85	II. Zobowiązania długoterminowe	17 781 789,41	1. Wobec jednostek powiązanych	12 420 000,00	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	3. Wobec pozostałych jednostek	5 361 789,41	a) kredyty i pożyczki	70 000,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 911 807,70	c) inne zobowiązania finansowe	379 981,71	d) zobowiązania wekslowe	0,00	e) inne	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	33 663 447,09	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 187 970,50	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	- do 12 miesięcy	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	b) inne	1 187 970,50	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangaż. w kapitale	2 133 169,17	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	- do 12 miesięcy	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	b) inne	2 133 169,17	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	30 342 307,42	a) kredyty i pożyczki	1 108 491,66	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	28 588 869,64	c) inne zobowiązania finansowe	225 285,68	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	268 191,24
Stan na dzień 31.12.2019	[PLN]																																																								
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 672 552,35																																																								
I. Rezerwy na zobowiązania	10 017 315,85																																																								
II. Zobowiązania długoterminowe	17 781 789,41																																																								
1. Wobec jednostek powiązanych	12 420 000,00																																																								
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00																																																								
3. Wobec pozostałych jednostek	5 361 789,41																																																								
a) kredyty i pożyczki	70 000,00																																																								
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 911 807,70																																																								
c) inne zobowiązania finansowe	379 981,71																																																								
d) zobowiązania wekslowe	0,00																																																								
e) inne	0,00																																																								
III. Zobowiązania krótkoterminowe	33 663 447,09																																																								
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 187 970,50																																																								
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00																																																								
- do 12 miesięcy	0,00																																																								
- powyżej 12 miesięcy	0,00																																																								
b) inne	1 187 970,50																																																								
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangaż. w kapitale	2 133 169,17																																																								
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00																																																								
- do 12 miesięcy	0,00																																																								
- powyżej 12 miesięcy	0,00																																																								
b) inne	2 133 169,17																																																								
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	30 342 307,42																																																								
a) kredyty i pożyczki	1 108 491,66																																																								
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	28 588 869,64																																																								
c) inne zobowiązania finansowe	225 285,68																																																								
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	268 191,24																																																								

	- do 12 miesięcy	268 191,24	
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	43 908,48	
	h) z tytułu wynagrodzeń	64 255,60	
	i) inne	43 305,12	
	4. Fundusze specjalne	0,00	
	IV. Rozliczenia międzyokresowe	210 000,00	
<b>PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH</b> <b>Stan na 31.12.2019 r. [PLN]</b>			
	(w złotych)	<b>1-5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>
	Zobowiązania długoterminowe, w tym:	17 781 789,41	0,00
	- z tytułu leasingu operacyjnego	379 981,71	0,00
	- z tytułu pożyczek i kredytów	12 490 000,00	0,00
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 911 807,70	0,00
	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>17 781 789,41</b>	<b>0,00</b>
	Na datę Memorandum poza wyżej opisanymi nie ma innych tego rodzaju zobowiązań Podmiotu, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.		
Informacje w przypadku sporządzenia prognozy wyników finansowych Podmiotu lub jego grupy kapitałowej	Podmiot nie sporządza prognozy wyników finansowych.		
Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum	Nie było nietypowych zdarzeń.		



<p>Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Podmiotu i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych</p>	<p>W połowie 2019 roku spółka zaprzestała udzielania pożyczek z linii Mediraty. Ta część biznesowa spółki została przeniesiona na spółkę córkę tj. Mediraty sp. z o.o. Od tamtego momentu MFG stała się spółką holdingową, sprawującą funkcję zarządczą w grupie kapitałowej. Spółka nadal posiada portfele pożyczek z linii Mediline i Mediraty, które do lipca 2019 roku zostały udzielone i pożyczki te stanowią główne źródło przepływów generowanych przez spółkę. Rok 2020 przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Obserwowane zjawiska gospodarcze mogą mieć negatywny wpływ na działalność spółki w 2020 roku, jednakże ze względu na to że spółka nie prowadzi działalności pożyczkowej, a jedynie zarządza portfelami historycznymi, wpływ COVID 19 jest mocno ograniczony. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego spółka nie odczuwa negatywnych reperkusji związanych z pandemią. Wpływy z portfela pozostają na oczekiwanym poziomie podobnie jak jakość portfela. W pierwszym półroczu 2020 roku spółka wykazała stratę netto na poziomie 3,2 mln złotych. Strata jest wynikiem ponoszonych w pierwszym półroczu istotnych kosztów finansowych z tytułu otrzymanych pożyczek oraz obligacji serii M oraz X, a także kosztów operacyjnych podstawowej działalności. W drugim półroczu z uwagi na zmniejszenie wartości zobowiązań oprocentowanych, oraz refinansowanie obligacji i pożyczek tańszym zobowiązaniem wobec spółki zależnej, spółka znacząco ograniczy koszty finansowe. Spółka zależna natomiast wykazała zysk operacyjny na poziomie 3,2 mln złotych oraz zysk netto równy 1,5 mln złotych. W 2021 roku spółka jest zobowiązania do wykupu emisji obligacji serii AA (listopad) równej 2,3 mln złotych oraz serii Z (sierpień) równej 2,5 mln złotych co zostanie zrealizowane ze środków własnych pochodzących ze spłat posiadanego portfela pożyczek. Począwszy od 2021 roku z uwagi na restrukturyzację zadłużenia oraz kosztów operacyjnych spółka prognozuje iż wynik finansowy netto będzie na poziomie dodatnim.</p>						
<p>Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Podmiotu</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Zarząd</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką został powołany,</td><td>Jakub Marcin Czarzasty Prezes Zarządu powołany na czas nieoznaczony</td></tr> <tr> <td>b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach,</td><td>Jakub Czarzasty doświadczenie zdobywał od roku 2007 w ramach własnej działalności gospodarczej prowadzonej pod nazwą Jakub Czarzasty. Jakub Czarzasty jest absolwentem prawa na Europejskiej Wyższej Szkole Prawa i Administracji w Warszawie, którą ukończył w 2008 r. uzyskując tytuł magistra. Jakub Czarzasty jest ponadto absolwentem studiów managerskich MBA Executive w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN oraz Vienna Institute for International Economic.</td></tr> </tbody> </table>	Zarząd		a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką został powołany,	Jakub Marcin Czarzasty Prezes Zarządu powołany na czas nieoznaczony	b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach,	Jakub Czarzasty doświadczenie zdobywał od roku 2007 w ramach własnej działalności gospodarczej prowadzonej pod nazwą Jakub Czarzasty. Jakub Czarzasty jest absolwentem prawa na Europejskiej Wyższej Szkole Prawa i Administracji w Warszawie, którą ukończył w 2008 r. uzyskując tytuł magistra. Jakub Czarzasty jest ponadto absolwentem studiów managerskich MBA Executive w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN oraz Vienna Institute for International Economic.
Zarząd							
a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką został powołany,	Jakub Marcin Czarzasty Prezes Zarządu powołany na czas nieoznaczony						
b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach,	Jakub Czarzasty doświadczenie zdobywał od roku 2007 w ramach własnej działalności gospodarczej prowadzonej pod nazwą Jakub Czarzasty. Jakub Czarzasty jest absolwentem prawa na Europejskiej Wyższej Szkole Prawa i Administracji w Warszawie, którą ukończył w 2008 r. uzyskując tytuł magistra. Jakub Czarzasty jest ponadto absolwentem studiów managerskich MBA Executive w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN oraz Vienna Institute for International Economic.						

		<p>Jakub Czarzasty jest prezesem zarządu i akcjonariuszem Medical Finance Group (CEE) AS z siedzibą w Rydze, Republika Łotewska, prezesem zarządu i wspólnikiem SMYLO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prezesem zarządu JJCC sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą, jest prezesem zarządu Mediraty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, był prezesem zarządu Agent Transfer sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, był członkiem zarządu i wspólnikiem Lloyd Financial sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie.</p>
	<p>c) wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji,</p>	<p>Jakub Czarzasty był członkiem zarządu (od 2007 r. do 2015 r.) i wspólnikiem (od 2007 r. do 2017 r.) spółki Lloyd Financial sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie. Pismem z dnia 27 stycznia 2015 r. przedmiotowa spółka wniosła o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku. Postępowanie upadłościowe zostało zakończone w dniu 13 kwietnia 2017 r.</p> <p>Ponadto Jakub Czarzasty w latach 2014-2015 był prezesem zarządu spółki Agent Transfer sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W pierwszym kwartale 2015 roku przedmiotowa spółka wniosła o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku. Postępowanie upadłościowe zostało zakończone w dniu 13 października 2017 r.</p>
	<p>d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,</p>	<p>Brak wpisów.</p>
	<p>e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub</p>	<p>Jakub Czarzasty nie został pozbawiony takich praw.</p>

	pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	
	f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,	Jakub Czarzasty nie uczestniczył w takich postępowaniach.
	g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;	Konflikty interesów nie występują.
	<b>Rada Nadzorcza</b>	
	a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką został powołany,	Marcin Garliński Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja upływa 11 maja 2021 r.
	b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach,	Marcin Garliński doświadczenie zdobywał: (i) w latach 1997-1999 w spółce MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie, jako dyrektor finansowy, (ii) od 1999 r. do chwili obecnej - w spółce MUZA S.A. jako prezes zarządu, (iii) od 2002 r. do chwili obecnej – w spółce MUZA Szkolna sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Marcin Garliński posiada wykształcenie wyższe. W 2006 r. ukończył studia magisterskie na wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, uzyskując tytuł magistra. W 1997 r. ukończył studia

		licencjackie w Prywatnej Wyższej Szkole Handlowej w Warszawie, uzyskując tytuł zawodowy licencjata. W 2002 r. zdał natomiast egzamin na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.
	c) wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji,	Marcin Garliński w latach 2004-2009 był prezesem zarządu spółki Polska Grupa Wydawnicza S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie. Rozwiązanie spółki nastąpiło na podstawie uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 30 września 2009 r. Polska Grupa Wydawnicza S.A. w likwidacji, została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 22 lipca 2014 r. Wykreślenie stało się prawomocne w dniu 12 listopada 2014 r.
	d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	Brak wpisów.
	e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	Wskazana osoba nie została pozbawiona takich praw.
	f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych	Wskazana osoba nie uczestniczyła w takich postępowaniach.

	postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,	
	g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;	Konflikty interesów nie występują.
	<b>Rada Nadzorcza</b>	
	a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką został powołany,	Robert Markiewicz, Członek Rady Nadzorczej, upływ kadencji 11 maja 2021 r.
	b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach,	Robert Merkiewicz doświadczenie zdobywa od 1995 r. (do chwili obecnej) prowadząc, w ramach prywatnej praktyki gabinet stomatologiczny „Merdent” w Przasnyszu.  Robert Merkiewicz posiada wykształcenie wyższe. W 1995 r. ukończył Wydział Lekarsko-Dentystyczny Akademii Medycznej w Warszawie (obecnie: Warszawski Uniwersytet Medyczny), uzyskując tytuł lekarza stomatologii.
	c) wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji,	Robert Merkiewicz był współnikiem (od 2007 r. do 2017 r.) spółki Lloyd Financial sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie. Pismem z dnia 27 stycznia 2015 r. przedmiotowa spółka wniosła o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku. Postępowanie upadłościowe zostało zakończone w dniu 13 kwietnia 2017 r. Lloyd Financial sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 14 lipca 2017 r. Wykreślenie stało się prawomocne w dniu 9 sierpnia 2017 r.  Ponadto Robert Merkiewicz w latach 2014-2015 był członkiem zarządu spółki Agent Transfer sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W pierwszym kwartale 2015 roku przedmiotowa spółka wniosła o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej

		<p>majątku. Postępowanie upadłościowe zostało zakończone w dniu 13 października 2017 r. Agent Transfer sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 28 lutego 2018 r. Wykreślenie stało się prawomocne w dniu 23 marca 2018 r.</p>
	<p>d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,</p>	<p>Brak wpisów.</p>
	<p>e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,</p>	<p>Wskazana osoba nie została pozbawiona takich praw.</p>
	<p>f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,</p>	<p>Wskazana osoba nie uczestniczyła w takich postępowaniach.</p>
	<p>g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób</p>	<p>Konflikty interesów nie występują.</p>

	nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;	
	<b>Rada Nadzorcza</b>	
	a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką został powołany,	Dominik Fludra, Członek Rady Nadzorczej, upływ kadencji 11 maja 2021 r.
	b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach,	Dominik Fludra doświadczenie zdobywał w latach 2009-2017 w spółce HighSky Brokers a.s. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska, zajmując funkcję członka zarządu, a następnie prezesa zarządu.  Dominik Fludra posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia magisterskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, na wydziale Finansów i Bankowości (2006 r.) oraz na wydziale Zarządzania i Marketingu (2007 r.), uzyskując tytuł magistra.
	c) wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji,	Dominik Fludra w latach 2010-2016 był dyrektorem generalnym w HighSky Brokers, A.S. (Spółka Akcyjna) oddział w Polsce. Likwidacja oddziału nastąpiła na podstawie uchwały zarządu z dnia 16 listopada 2016 r. HighSky Brokers, A.S. (Spółka Akcyjna) oddział w Polsce w likwidacji została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 12 kwietnia 2018 r. Wykreślenie stało się prawomocne w dniu 28 kwietnia 2018 r.
	d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	Brak wpisów.
	e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie	Wskazana osoba nie została pozbawiona takich praw.



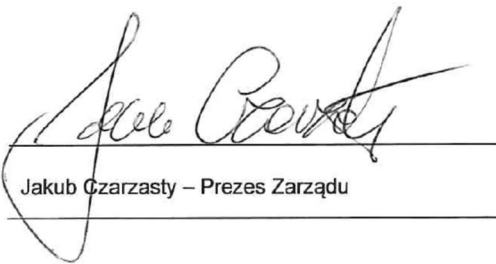
	państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	
	f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,	Wskazana osoba nie uczestniczyła w takich postępowaniach.
	g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;	Konflikty interesów nie występują.
<b>Rada Nadzorcza</b>		
	a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką został powołany,	Ryszard Bartkowiak, Członek Rady Nadzorczej, upływ kadencji 11 maja 2021 r.
	b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach,	Ryszard Bartkowiak doświadczenie zdobywał: (i) w latach 2001 – 2009 w kancelarii prawnej Grynhoff, Woźny, Maliński sp. k. z siedzibą w Warszawie (obecnie działającej pod firmą: GWW Grynhoff i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p.), od 2005 r. jako wspólnik (komandytariusz), (ii) od 2009 r. w kancelarii prawnej BWHS Bartkowiak Wojciechowski Hałupczak Springer sp. k. z siedzibą w Warszawie (dawniej działającej pod firmą: BWHS Bartkowiak Wojciechowski Hałupczak Springer sp. j.), jako jej założyciel i wspólnik zarządzający,

		(iii) od 2020 r. w GWW Grynhoff i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p.. Ryszard Bartkowiak posiada wykształcenie wyższe. W 2000 r. ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, uzyskując tytuł magistra prawa. Ponadto w 2006 r. zdał egzamin radcowski i został wpisany na listę radców prawnych, przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Bydgoszczy.
	c) wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji,	Ryszard Bartkowiak w latach 2010-2013 był prezesem zarządu spółki Soho Publishing sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie. Likwidacja została otwarta w dniu 15 października 2015 r. Ponadto Ryszard Bartkowiak w latach 2013-2014 był członkiem rady nadzorczej Metro Services S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie. Postępowanie upadłościowe zostało zakończone w dniu 3 grudnia 2014 r. Metro Services S.A. w upadłości likwidacyjnej została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 5 marca 2015 r. Wykreślenie stało się prawomocne w dniu 24 marca 2015 r.
	d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	Brak wpisów.
	e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały	Wskazana osoba nie została pozbawiona takich praw.

	<div>miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,</div> <div>f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,</div> <div>g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;</div>	<div></div> <div>Wskazana osoba nie uczestniczyła w takich postępowaniach.</div> <div>Konflikty interesów nie występują.</div>												
W przypadku spółek kapitałowych - dane o strukturze akcjonariatu Podmiotu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy	<table><tr><th>Nazwa akcjonariusza</th><th>Liczba posiadanych akcji</th><th>Wartość nominalna posiadanych akcji</th><th>Udział procentowy akcji w kapitale zakładowym</th></tr><tr><td>MFG CEE</td><td>1 339 895</td><td>267 979</td><td>38,87%</td></tr><tr><td>Gustford Holdings Limited</td><td>367 105</td><td>7 343</td><td>10,65%</td></tr></table>	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział procentowy akcji w kapitale zakładowym	MFG CEE	1 339 895	267 979	38,87%	Gustford Holdings Limited	367 105	7 343	10,65%	
Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział procentowy akcji w kapitale zakładowym											
MFG CEE	1 339 895	267 979	38,87%											
Gustford Holdings Limited	367 105	7 343	10,65%											
Podstawowe informacje o działalności gospodarczej Podmiotu i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji	W 2019 roku MFG dokonała przebudowy biznesu. W lipcu 2019 roku zaprzestała udzielania pożyczek z linii MediRaty i działalność związaną z tym produktem została przeniesiona do spółki córki - Mediraty sp. z o.o. Ograniczono udzielanie pożyczek w zakresie produktu MediLine. Od tamtego momentu MFG stała się spółką holdingową, sprawującą funkcję zarządczą w grupie kapitałowej. Spółka nadal posiada portfele pożyczek z linii MediLine i MediRaty, które do lipca 2019 roku zostały udzielone i pożyczki te stanowią główne źródło przepływów generowanych przez spółkę. Jako grupa kapitałowa MFG umocniła pozycję na rynku medical consumer finance i widzi dalsze możliwości rozwoju w tym zakresie poprzez działalność prowadzoną przez spółkę zależną.													

	<p>W związku z powyższym działalność MFG należy rozpatrywać poprzez realizację działalności prowadzonej przez spółkę zależną – Mediraty sp. z o.o. (czyt. Emitent, którego opis działalności znajduje się w punkcie 5.18. Memorandum).</p> <table><tr><th colspan="3">WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU</th></tr><tr><th>Nazwa</th><th>Procent posiadanych udziałów</th><th>Stopień udziału w zarządzaniu</th></tr><tr><td>Mediraty Sp. z o.o. Ul. Lechicka 23a, 02-156 Warszawa</td><td>100%</td><td>100%</td></tr></table> <p>Spółka nie prowadzi działalności regulowanej. Zgodnie jednak z przepisami Ustawy o Kredycie Konsumenckim, Podmiot wpisany jest do Rejestru Instytucji Pożyczkowych prowadzonego przez KNF (numer wpisu: RIP000035).</p>	WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU			Nazwa	Procent posiadanych udziałów	Stopień udziału w zarządzaniu	Mediraty Sp. z o.o. Ul. Lechicka 23a, 02-156 Warszawa	100%	100%
WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU										
Nazwa	Procent posiadanych udziałów	Stopień udziału w zarządzaniu								
Mediraty Sp. z o.o. Ul. Lechicka 23a, 02-156 Warszawa	100%	100%								
Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Podmiot działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych	Istotne informacje dotyczące prowadzonej przez Podmiot działalności zostały wskazane powyżej.									
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub odpowiednio sprawozdanie finansowe podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego) za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi ten podmiot i zbadane przez biegłego rewidenta, wraz	Sprawozdanie finansowe Podmiotu stanowi załącznik do Memorandum.									

ze sporządzonym przez biegłego rewidenta sprawozdaniem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub sprawozdania finansowego	
Wskazanie czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Podmiotu do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań wynikających z udzielonego zabezpieczenia	<p>Zarząd MFG nie spostrzega istotnych zagrożeń działalności spółki. Mimo panujących warunków rynkowych w sektorze spółka poprzez działalność podmiotu zależnego (czyt. Emitenta) bardzo dobrze poradziła sobie w czasie zamrożenia gospodarki w okresie marca - maja 2020 roku. Przychody oraz wpływy nie zostały istotnie ograniczone. Od czerwca 2020 roku, po otwarciu klinik, sprzedaż kształtuje się na rekordowych dla grupy poziomach.</p> <p>Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem</p> <p>Zarząd MFG ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności spółki.</p> <p>Pomimo powyższego należy zauważyć, że działalność MFG narażona jest na następujące rodzaje ryzyka:</p> <p><b>Ryzyko kredytowe</b></p> <p>Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez spółkę straty finansowej w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.</p> <p><b>Ryzyko płynności</b></p> <p>Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi.</p> <p><b>Ryzyko rynkowe</b></p> <p>Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem</p>

	<p>zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopu zwrotu z inwestycji.</p> <p>Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej</p> <p>MFG jest 100% udziałowcem w Emitencie, samo MFG nie prowadzi działalności w postaci udzielania pożyczek, a jedynie zarządza spółką zależną, dlatego ewentualne czynniki ryzyka działalności MFG należy rozpatrywać pod kontem ryzyk działalności Emitenta. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta zostały szeroko opisane w pkt. 2 Memorandum.</p>
Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje o Podmiocie	Jakub Czarzasty Prezes Zarządu MFG
Wskazanie miejsca udostępnienia umowy Emitenta z podmiotem udzielającym zabezpieczenia	Umowy dotyczące udzielonych przez Podmiot zabezpieczeń, będą udostępniane do wglądu w ciągu trzech Dni Roboczych od dnia ich podpisania w siedzibie Administratora Zabezpieczeń, pod adresem siedziby Emitenta: ul. Lechicka 23a, , 02-156 Warszawa, po wcześniejszym umówieniu spotkania z Administratorem Zabezpieczeń.
Wskazanie i opis podmiotu innego niż podmioty włączone w obsługę emisji, posiadającego ekonomiczny interes w pozyskaniu przez emitenta środków w wyniku emisji papierów wartościowych zabezpieczonych	Nie występuje taki podmiot.
Oświadczenie osoby odpowiedzialnej za informacje o Podmiocie	
<p>Zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach memorandum, za które jestem odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.</p> <div style="text-align: center;">  <p>Jakub Czarzasty – Prezes Zarządu</p> </div>	

#### 4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Prawami wynikającymi z emitowanych Obligacji, poza prawem do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, tj. Kwoty Odsetek i Należności Głównej, są:

- prawo do żądania w określonych w Warunkach Emisji Obligacji okolicznościach natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu,
- prawo do informacji.

Z tytułu Obligacji nie przewiduje się dalszych praw dla Obligatariuszy ani osób trzecich niż określone powyżej.

#### 4.6. Informacje o Administratorsze Zabezpieczeń, ustanowionym w związku z emisją Obligacji

**Firma (nazwa) Administratora Zabezpieczeń, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów**

<b>Firma:</b>	<b>Adwokat Kamil Cholewiński Kancelaria Adwokacka</b>
<b>Forma prawna:</b>	działalność gospodarcza
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Grójeckiej 43/1a, 02-031 Warszawa
<b>Telefon</b>	600 647 448
<b>REGON:</b>	382657089
<b>NIP:</b>	5242486546
<b>Strona internetowa:</b>	brak
<b>E-mail:</b>	kamil.cholewinski@mediraty.pl

#### Istotne postanowienia umowy z Administratorem Zabezpieczeń

Umowa z Administratorem Zabezpieczeń została zawarta 30.11.2020 r. („Umowa”) na czas oznaczony, przy czym uprawnienia Administratora Zabezpieczeń wynikające z Umowy wygasają najpóźniej z chwilą wygaśnięcia ostatniego z ustanowionych zabezpieczeń, o których mowa w pkt 4.4.



Na podstawie art. 28 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji (po przydziale Obligacji i dokonaniu odpowiedniego zapisu w Ewidencji).

**Wierzytelności wynikające z obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji zostaną zabezpieczone zgodnie z pkt 4.4. Memorandum**

**Pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczeń w odniesieniu do zabezpieczeń obejmuje w szczególności uprawnienia do wykonywania następujących czynności:**

- wykonywania przez Administratora Zabezpieczeń praw i obowiązków określonych w Umowie, w tym podejmowanie wszelkich niezbędnych w tym celu działań w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy;
- podejmowania działań w celu monitorowania na rzecz Obligatariuszy procesu ustanowienia zabezpieczeń celem zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji i do informowania Obligatariuszy o ustanowieniu, zmianie, zwolnieniu i wykreślanu zabezpieczeń i innych istotnych okolicznościach mających wpływ na zakres praw lub obowiązków Obligatariuszy związanych z zabezpieczeniami;
- podejmowania czynności faktycznych i prawnych niezbędnych i koniecznych do zaspokojenia z przedmiotów zabezpieczeń, wymagalnych (a nie zaspokojonych przez Emitenta w inny sposób) wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji;
- wykonywania wszelkich praw, uprawnień i umocowań w wykonaniu ważnych uchwał Obligatariuszy podjętych na Zgromadzeniu Obligatariuszy („Instrukcje Obligatariuszy”) lub, jeżeli otrzyma taką Instrukcję Obligatariuszy, zaniecha wykonania prawa, uprawnienia lub umocowania;
- zapoznawania się z treścią wszelkich dokumentów związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym przedmiotów zabezpieczeń oraz żądaniem od Emitenta we wskazanym przez Administratora Zabezpieczeń terminie niezbędnych informacji, dokumentów, wyjaśnień oraz materiałów niezbędnych do realizacji Umowy;
- administrowania zabezpieczeniami, mając na uwadze przede wszystkim interes Obligatariuszy;
- składania oświadczeń w zakresie zwolnienia przedmiotów zabezpieczeń spod obciążenia;
- złożenia kompletnego i prawidłowo opłaconego wniosku o ustanowienie zabezpieczenia, w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji lub odpowiednio w terminie umożliwiającym ustanowienie danego zabezpieczenia w terminie wynikającym z Warunków Emisji Obligacji;
- do podziału środków uzyskanych w wyniku zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczeń proporcjonalnie pomiędzy wierzytelności Obligatariuszy, w sposób wskazany w Instrukcji Obligatariuszy lub wedle swego uznania do przekazania środków uzyskanych w wyniku zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczeń podmiotowi prowadzącemu Ewidencję Obligacji w celu zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z Obligacji przez podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji.

## Obowiązki Emitenta względem Administratora Zabezpieczeń

### Emitent zobowiązany jest względem Administratora Zabezpieczeń do:

- dostarczania w formie dokumentu oraz na adres e-mail Administratora Zabezpieczeń dokumentów związanych z zabezpieczeniami. Dokumenty te obejmują także dokumenty finansowe Emitenta, które jest on zobowiązany przekazywać Obligatariuszom poprzez stronę internetową, w szczególności roczne sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta do czasu wykupu wszystkich Obligacji, wyceny i ich aktualizacje a także jeżeli wynika to z Warunków Emisji Obligacji lub innych dokumentów – inne dokumenty np. finansowe sprawozdania kwartalne;
- dostarczania wszelkich informacji, dokumentów, materiałów niezbędnych do realizacji Umowy;
- dokonywania aktualizacji wyceny przedmiotów zabezpieczeń na każde żądanie Administratora Zabezpieczeń;
- udzielania wyjaśnień dotyczących stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego przedmiotów zabezpieczeń, przy czym Emitent jest obowiązany takiemu żądaniu zadośćuczynić w terminie wskazanym przez Administratora Zabezpieczeń i we wskazanej przez niego formie, w przypadku gdy zadośćuczynienie takiemu żądaniu w terminie wskazanym przez Administratora Zabezpieczeń nie będzie możliwe, Emitent zobowiązany jest przed upływem wyznaczonego terminu zawiadomić o tym Administratora Zabezpieczeń ze wskazaniem możliwego terminu zadośćuczynieniu żądaniu;
- udzielania informacji dotyczących zgłoszonych żądań wykupu Obligacji, w tym z tytułu naruszenia Warunków Emisji Obligacji;
- udzielania informacji dotyczących sytuacji finansowej, prawnej Emitenta oraz innych informacji dotyczących Emitenta, których zażąda Administrator Zabezpieczeń;
- niepodjęcia żadnych czynności jak również do niedopuszczania się zaniechań, które mogłyby uniemożliwić bądź utrudnić Administratorowi Zabezpieczeń podjęcie lub dokonanie przez niego czynności, do których jest on uprawniony na mocy Umowy bądź przepisów prawa;
- zapłaty wynagrodzenia Administratorowi Zabezpieczeń za wykonanie czynności przewidzianych w Umowie;
- poinformowania Obligatariuszy drogą mailową lub listownie o naruszeniu Umowy w terminie 3 Dni Roboczych od powzięcia takiej informacji. W przypadku wygaśnięcia Umowy, Emitent za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, powoła nowego Administratora Zabezpieczeń, z którym zawrze nową umowę o administrowanie zabezpieczeniami, w terminie 5 Dni Roboczych od dnia uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy nie później niż w terminie 14 Dni Roboczych od poinformowania Obligatariuszy o zaistniałej sytuacji. Powyższe znajduje zastosowanie odpowiednio także w przypadku wypowiedzenia Umowy z innych przyczyn przez Emitenta lub Administratora Zabezpieczeń;

- udzielania Administratorowi Zabezpieczeń, na jego wniosek, wyczerpujących, prawdziwych i rzetelnych informacji, tak pisemnych, jak i ustnych, potrzebnych do prawidłowego wykonywania funkcji Administratora Zabezpieczeń;
- informowania Administratora Zabezpieczeń o wszelkich podejmowanych decyzjach, które mogą mieć wpływ na prawidłowość wykonywania funkcji Administratora Zabezpieczeń;
- informowania Administratora Zabezpieczeń o wszelkich zmianach odnoszących się do uprzednio dostarczonych informacji;
- przekazywania Administratorowi Zabezpieczeń, na jego wniosek, kopii (a w uzasadnionych przypadkach także oryginałów) wszelkich dokumentów, które będą niezbędne do wykonywania funkcji Administratora Zabezpieczeń.

### **Odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń:**

Administrator Zabezpieczeń odpowiada za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z Umowy wyłącznie z winy umyślnej w rozumieniu art. 473 § 2 Kodeksu cywilnego lub wskutek rażącego niedbalstwa. Powyższe dotyczy odpowiedzialności deliktowej i kontraktowej, przy czym w celu uniknięcia wątpliwości Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności z tytułu:

- braku skuteczności lub nie zapewnienia ochrony jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy; lub
- jakichkolwiek innych działań podjętych lub zaniechanych przez niego w związku z Umową, chyba że będzie to spowodowane działaniem z winy umyślnej lub wskutek rażącego niedbalstwa.

Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie swych obowiązków, będące następstwem nieudzielenia Administratorowi Zabezpieczeń informacji bądź nieotrzymania przez Administratora Zabezpieczeń stosownej Instrukcji Obligatariuszy jak również udzielenia Administratorowi Zabezpieczeń nieprawdziwych, niedokładnych, nieprecyzyjnych lub nierzetelnych informacji lub Instrukcji Obligatariuszy. Administrator Zabezpieczeń nie ma obowiązku weryfikowania przekazanych mu informacji lub Instrukcji Obligatariuszy.

Jeżeli stosownie do okoliczności Administrator Zabezpieczeń będzie musiał opierać się na rezultatach prac wykonanych przez osoby trzecie, Administrator Zabezpieczeń nie będzie ponosić odpowiedzialności za jakość, prawidłowość i dokładność tych prac.

Administrator Zabezpieczeń nie ma obowiązku weryfikować istnienia, prawdziwości, dokładności, autentyczności ani zgodności z oryginałami informacji i dokumentów.

Administrator Zabezpieczeń odpowiada wobec Emitenta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wobec Emitenta wynikających z Umowy, do pełnej wysokości poniesionej przez Emitenta szkody z wyłączeniem utraconych korzyści.

#### 4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta

Obligacje nie będą uprzywilejowane w stosunku do innych zobowiązań Emitenta, a w związku z tym uprawnionym z tytułu Obligacji nie będzie przysługiwało pierwszeństwo zaspokojenia przed innymi wierzycielami Emitenta. Wierzytelności z Obligacji nie są także podporządkowane innym wierzytelnościom, jakie przysługują osobom trzecim w stosunku do Emitenta.

#### 4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji, jak również informacja o sytuacjach i warunkach po spełnieniu których posiadacz Obligacji uzyska prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem dalszych postanowień Memorandum oraz postanowień Warunków Emisji Obligacji.

Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację podlegającą wykupowi kwotę obejmującą Należność Główną, Odsetki za dany Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

#### Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta

- a) Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.
- b) Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, na następujących zasadach:
  - (i) Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy, o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu łączną liczbę Obligacji, które będą podlegać wykupowi oraz dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji ("**Dzień Wcześniejszego Wykupu**") (Emitent powinien także przesłać kopię ww. zawiadomienia do KDPW, podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy lub/i do Sponsora Emisji);
  - (ii) wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą wykupowaną Obligację kwoty równej wartości nominalnej wraz z należnymi, a niezapłaconymi i naliczonymi odsetkami do Dnia Wcześniejszego Wykupu.

## Ustawowy Wcześniejszy Wykup Obligacji

- a) W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce lub opóźnieniu w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji, Obligatariusz powinien przekazać do Emitenta oraz do wiadomości podmiotu prowadzącego Ewidencję;
- b) Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z treści Memorandum i Warunków Emisji Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;
- c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji;
- d) W przypadku likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

### Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariusza – Przypadki Naruszenia

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej („**Przypadki Naruszenia**”), Emitent jest zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza i na warunkach opisanych poniżej („**Żądanie Wykupu**”), dokonać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, w ilości wskazanej w żądaniu tego Obligatariusza. Obligatariusz ma prawo złożenia Żądania Wykupu w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia nie później niż w terminie 100 dni od dnia poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia. Żądanie Wykupu złożone po upływie terminu o którym mowa w zdaniu poprzednim jest bezskuteczne. W przypadku w którym Emitent nie zawiadomi o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, Obligatariusz może złożyć Żądanie Wykupu bez względu na to jaki okres upłynął od dnia wystąpienia okoliczności, które uzasadniają takie żądanie.

Wystąpienie któregoś z opisanych poniżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji stanowi podstawę wcześniejszego wykupu Obligacji.

- a) gdy Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji albo gdy Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji z powodów niezawinionych przez Emitenta w terminie 5 dni od dnia jej wymagalności zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji; lub
- b) gdy Emitent nie dotrzyma terminów wynikających z niniejszych Warunków Emisji Obligacji w szczególności w wykonaniu obowiązków informacyjnych lub wynikających z przepisów KDPW i GPW mających lub mogących mieć zastosowanie do Emitenta i naruszenie nie zostanie naprawione w terminie 10 Dni Roboczych od wystąpienia Przypadku Naruszenia; lub

- c) gdy Emitent nie dotrzyma terminów lub warunków wynikających z umów zabezpieczeń na Przedmiocie Zastawu; lub
- d) gdy nastąpi wykorzystanie środków z emisji Obligacji na cele inne niż wskazane w celach emisji wskazanych w Warunkach Emisji; lub
- e) gdy jakiekolwiek papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty (cross-default); lub
- f) gdy Emitent ogłosi, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności; lub
- g) gdy Emitent zaprzestanie w sposób trwały wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosi taki zamiar; lub
- h) gdy zaistnieją przesłanki do podjęcia przez zgromadzenie wspólników Emitenta, uchwały o dalszym istnieniu Emitenta, o której mowa w art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych; lub
- i) gdy Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie Upadłościowym; lub
- j) gdy zostanie zwołane zgromadzenie wspólników Emitenta lub posiedzenie zarządu Emitenta w celu podjęcia uchwały: w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, lub w przedmiocie złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego, lub gdy odbędzie się bez zwołania posiedzenia jakiegokolwiek organu Emitenta obejmujące swym porządkiem lub przebiegiem podjęcie uchwały lub zostanie powzięta przez taki organ uchwała sprawach określonych w niniejszym punkcie; lub
- k) gdy Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub
- l) gdy zostaną cofnięte lub przestaną obowiązywać jakiekolwiek zgody, zezwolenia, licencje lub tym podobne umożliwiające Emitentowi wykonywanie swojej działalności w zakresie udzielania pożyczek osobom fizycznym; lub
- m) gdy Emitent nie uzyska wymaganej zgody, zezwolenia, licencji lub tym podobnego niezbędnej do wykonywania swojej działalności w zakresie udzielania pożyczek osobom fizycznym - w razie wprowadzenia przez ogólnie obowiązujące przepisy prawa wymogu uzyskania takiej zgody; lub
- n) gdy Emitent będzie zobowiązany do zaprzestania wykonywania swojej działalności w zakresie udzielania pożyczek osobom fizycznym na skutek wprowadzenia przez ogólnie obowiązujące przepisy prawa nowych regulacji lub z innej przyczyny; lub
- o) gdy Emitent dokona zmiany zakresu swojej działalności wykonanej w Dacie Emisji; lub
- p) gdy Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności wykonywanej w Dacie Emisji lub oświadczy, że zamierza to zrobić; lub
- q) gdy wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie przez organ Emitenta uchwała o rozwiązaniu Emitenta, podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dacie Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych; lub

- r) gdy okaże się, że na gruncie prawa polskiego lub w wyniku jego zmiany, emisja Obligacji, zapłata świadczeń z Obligacji lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji jest niezgodne z prawem, a Emitent w ciągu 30 dni od wystąpienia takiego przypadku, nie doprowadzi odpowiednio do zmiany Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania przepisów prawa, w tym nowych przepisów prawa, pozwalający Obligatariuszom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewidują odpowiednio Warunki Emisji; lub
- s) gdy zostanie wydane orzeczenie sądu lub decyzja organu administracyjnego z której będzie wynikać, że emisja Obligacji, zapłata świadczeń z Obligacji lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji jest niezgodne z prawem, a Emitent w ciągu 30 dni od daty uprawomocnienia się takiego orzeczenia lub wydania ostatecznej decyzji, nie doprowadzi odpowiednio do zmiany Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania przepisów prawa, w tym nowych przepisów prawa, pozwalający Obligatariuszom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewidują odpowiednio Warunki Emisji; lub
- t) gdy zgromadzenie wspólników Emitenta powyższe uchwałą w sprawie nabycia lub umorzenia udziałów w kapitale zakładowym Emitenta lub zostanie umorzony lub nabyty przez Emitenta udział wyemitowany przez Emitenta, lub
- u) gdy którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji Obligacji, Umowie o pełnienie funkcji administratora zastawu, umowie o ustanowienie Zastawu Rejestrowego okaże się nieprawdziwe w jakimkolwiek zakresie na datę jego złożenia lub powtórzenia; lub
- v) gdy zostanie uznana nieważność lub bezskuteczność któregośkolwiek z zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji, lub któregośkolwiek z dokumentów związanych z emisją obligacji w jakimkolwiek zakresie; lub
- w) gdy nie zostanie przez Emitenta skutecznie ustanowione zabezpieczenie w terminie, przewidziane w pkt 1.14 Warunków Emisji w terminach tam wskazanych, z zastrzeżeniem że w związku z panującą epidemią termin ten może się wydłużyć ze względu na działalność sądów lub innych organów administracji publicznej; lub
- x) wartość Przedmiotu Zastawu (pomniejszona o wartość wymagalnych wierzytelności, przeterminowanych o więcej niż 30 dni) wynikająca z ostatniej aktualizacji wyceny Przedmiotu Zastawu, spadnie poniżej 100% wartości nominalnej wszystkich Obligacji, a Emitent w terminie 30 dni od dnia uzyskania informacji o takim spadku wartości Przedmiotu Zastawu, nie dokona zmiany Przedmiotu Zastawu tak aby jego wartość wynosiła nie mniej niż 100% wartości nominalnej wszystkich Obligacji, albo nie ustanowi lub nie zapewni ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń, które uzyskają akceptację większości (50 % + 1 istniejących Obligacji) Obligatariuszy, tak aby wartość Przedmiotu Zastawu (pomniejszona o wartość wymagalnych wierzytelności, przeterminowanych o więcej niż 30 dni) oraz wartość dodatkowego zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji wynosiła łącznie co najmniej 100% wartości nominalnej wszystkich Obligacji, lub



- y) gdy Emitent nie złoży dobrowolnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji, które to oświadczenie zostanie złożone w formie aktu notarialnego na warunkach wskazanych w pkt. 1.14 Warunków Emisji, lub
- z) gdy Emitent nie spowoduje, że MFG złoży dobrowolne oświadczenie o poddaniu się egzekucji, które to oświadczenie zostanie złożone w formie aktu notarialnego na warunkach wskazanych w pkt 1.14 Warunków Emisji; lub
- aa) Emitent nie podejmie czynności, których podjęcia zażąda Administrator Zastawu w terminie przez niego wskazanym, w celu zapewnienia skuteczności ustanowionego zabezpieczenia; lub
- bb) gdy zostanie naruszona lub wypowiedziana przez Emitenta umowa zastawu na Przedmiocie Zastawu lub Umowa o Administrowanie Administratora Zastawu a jej naruszenie (wraz ze skutkami naruszenia) nie zostanie usunięte w terminie 7 dni od dostarczenia Emitenta wezwania do usunięcia naruszenia lub nowa umowa o ustanowienie administratora zastawu nie zostanie zawarta przez Emitenta z nowym administratorem zastawu (na warunkach w ocenie Obligatariuszy nie gorszych niż umowa o ustanowienie Administratora Zastawu) w terminie do 30 dni kalendarzowych od wypowiedzenia Umowy o Administrowanie; lub
- cc) gdy zobowiązania Emitenta z tytułu emisji Obligacji nie będą traktowane co najmniej równorzędnie (paripassu) ze wszystkimi pozostałymi przyszłymi zabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa mających zastosowanie do ogółu podmiotów gospodarczych; lub
- dd) gdy zgromadzenie wspólników Emitenta poweźmie uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta lub zostanie obniżony kapitał zakładowy Emitenta; lub
- ee) gdy organ Emitenta podejmie decyzję w sprawie wypłaty jakiegokolwiek świadczenia z tytułu udziału w zysku Emitenta na rzecz jakiegokolwiek podmiotu (w tym z tytułu dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta ze środków własnych Emitenta, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, udziału w zysku Emitenta), lub dojdzie do wypłaty lub powstania zobowiązania po stronie Emitenta do wypłaty jakiegokolwiek świadczenia z tytułu udziału w zysku jakiegokolwiek podmiotu (w tym z tytułu dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta ze środków własnych Emitenta, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, udziału w zysku Emitenta); lub
- ff) gdy organ Poręczyciela podejmie decyzję w sprawie wypłaty jakiegokolwiek świadczenia z tytułu udziału w zysku Poręczyciela na rzecz jakiegokolwiek podmiotu (w tym z tytułu dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, podwyższenia kapitału zakładowego Poręczyciela ze środków własnych Poręczyciela, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego Poręczyciela, udziału w zysku Poręczyciela), lub dojdzie do wypłaty lub powstania zobowiązania po stronie Poręczyciela do wypłaty jakiegokolwiek świadczenia z tytułu udziału w zysku jakiegokolwiek podmiotu (w tym z tytułu dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, podwyższenia kapitału zakładowego Poręczyciela ze środków własnych Poręczyciela, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego Poręczyciela, udziału w zysku Poręczyciela); lub

- gg) gdy Emitent nie przekaze do Administratora Zastawu aktualnej informacji na temat składu oraz szkodowości portfela wierzytelności, które to stanowią przedmiot zabezpieczenia Obligacji, w terminie do 10 dnia każdego miesiąca; lub
- hh) zadłużenie Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 1.000.000,00 złotych nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności; lub
- ii) zostanie zażądane przez wierzyciela Emitenta spłata Zadłużenia Finansowego Emitenta przed pierwotnie ustalonym najpóźniejszym terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków na jakich zostało ono udzielone lub zaistnienia przypadku, z którym związane jest prawo wierzyciela Emitenta do zażądania wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 1.000.000,00 złotych; lub
- jj) Emitent nie wykona lub nienależyte wykona zobowiązanie wynikające z jakiejkolwiek umowy lub umów o łącznej wartości przekraczającej 1.000.000,00 złotych; lub
- kk) Emitent opóźni się w płatnościach zobowiązań publicznoprawnych, w szczególności wynikających z ostatecznych decyzji administracyjnych, o łącznej wysokości co najmniej 1.000.000,00 złotych.

Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, na wystąpienie którego wszyscy Obligatariusze wyrazili zgodę, w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

#### **4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych**

Emitent zakłada, iż źródłem pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji będzie bieżąca działalność Emitenta.

#### **4.10. Próg dojścia emisji do skutku**

Próg dojścia emisji do skutku nie został określony przez Emitenta.

#### **4.11. W przypadku emisji obligacji przychodowych zamieszcza się dodatkowo, szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami, wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia, wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, i wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat, szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń**

Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

**4.12. W przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji, zamieszcza się dodatkowo informacje o łącznej wartości wierzytelności, ich charakterze, ustanowionych na nich zabezpieczeniach, szacunkowym oprocentowaniu oraz o ogólnej ocenie wypłacalności dłużników z tytułu tych wierzytelności, prawach emitenta w stosunku do wierzytelności, zasadach dochodzenia roszczeń z tytułu tych wierzytelności**

Emitent nie zakłada, że zobowiązania z Obligacji będą spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności wobec Emitenta.

**4.13. Informacja o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych**

Zarząd Emitenta szacuje, że koszt oferty publicznej Obligacji, w tym koszty sporządzenia Memorandum, koszty doradztwa i oferowania nie powinny przekroczyć 100.000,00 zł, przy założeniu że zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje.

**4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku**

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność.

Zawarte w Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

#### **Podatek dochodowy**

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

### Podatek dochodowy od osób fizycznych

#### Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2020 r., poz. 1426) – dalej „**PDOFizU**”, jeżeli osoby fizyczne mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

#### Opodatkowanie przychodów osób fizycznych z odsetek (dyskonta) z Obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 PDOFizU odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od Obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

W świetle art. 30a PDOFizU przychodów z odsetek osiąganych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 i 4d PDOFizU zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 PDOFizU w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za obliczenie, pobranie oraz wpłacenie podatku we właściwy terminie organowi podatkowemu.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 PDOFizU, płatnicy przekazują kwoty zryczałtowanego podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b PDOFizU, jeżeli podatek nie zostanie pobrany,

osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

#### Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 lit a) PDOFizU przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 PDOFizU, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej. Zgodnie z art. 30b ust. 1 PDOFizU stawka podatku wynosi w takim przypadku 19%. Dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów PDOFizU.

Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 PDOFizU, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznania podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, a obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

#### Podatek dochodowy od osób prawnych

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 1406) – dalej jako „**PDOPrU**” podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Jeśli podatnik, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca

rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym, i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są przypisane do działalności tego zakładu.

#### Opodatkowanie przychodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych z odsetek (dyskonta) z Obligacji

Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 6 lit b) PDOPrU odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od Obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych, opodatkowanych 19% stawką podatku.

Co do zasady odsetki stanowią przychód podatkowy w momencie ich otrzymania (art. 12 ust. 4 pkt 2 PDOPrU).

Podatnik podatku dochodowego od osób prawnych będący polskim rezydentem podatkowym rozlicza podatek z tytułu odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych samodzielnie – bez udziału płatnika.

#### Opodatkowanie dochodów ze zbycia Obligacji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 6 lit b oraz e PDOPrU przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych opodatkowanych 19% stawką.

Opodatkowaniu podlega dochód z odpłatnego zbycia Obligacji przez podatników tego podatku, tj. różnica pomiędzy sumą przychodów (przy czym za przychody podatnika związane z działalnością gospodarczą uważa się także należne przychody, czyli w przypadku odpłatnego zbycia obligacji kwotę należną z tytułu umowy sprzedaży zgodnie z art. 12 ust. 3 PDOPrU) a kosztami uzyskania przychodów (tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych zgodnie z art. 15 ust. 1 PDOPrU).

Przychodem z odpłatnego zbycia Obligacji jest co do zasady ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 PDOPrU).

#### Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2a PDOFizU, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 PDOPrU podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji – ograniczony obowiązek podatkowy Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) Obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

## Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 PDOPrU odsetki (dyskonto) od Obligacji opodatkowane będą zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%, z uwzględnieniem umów w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, których stroną jest Polska.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 PDOPrU do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów.

Dodatkowo, zgodnie z art. 26 ust. 2a PDOPrU, w przypadku gdy wypłata odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, płatnik pobiera podatek z zastosowaniem stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tej sytuacji, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, a podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zatem, podmiot dokonujący wypłaty odsetek albo podmiot prowadzący rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Obligacje, jako płatnik, jest odpowiedzialny za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrał należny podatek.



### Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji – ograniczony obowiązek podatkowy

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia Obligacji opisane dla osób podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce dla osób fizycznych i podatników podatku dochodowego od osób prawnych mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce odpowiednio przez osoby fizyczne i osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

### Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne m.in. w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Polski.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. z 2019 r., poz. 1813) – dalej jako „**PSpDarU**”.

Zgodnie z art. 4a **PSpDarU**, małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 PDOFizU wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

W celu uzyskania szczegółowych informacji obligatariusz powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

### Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 815) – dalej jako „**PodCzynnCywPrU**”, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, firmom inwestycyjnym i

zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (art. 3 pkt 9 Ustawy o Obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b PodCzynnCiwPrU).

W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 PodCzynnCiwPrU, kupujący zobowiązany jest do złożenia deklaracji w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych i uiszczenia podatku w terminie 14 dni od dokonania transakcji.

#### Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

W przypadku wystąpienia obowiązku zapłaty przez płatnika podatku, który nie został przez niego pobrany, płatnik może wystąpić wobec podatnika z roszczeniem regresowym.

#### 4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów

Emitent nie zawarł umów o gwarancję emisji, a także nie przewiduje zawarcia takiej umowy w odniesieniu do emisji Obligacji.

#### 4.16. Wskazanie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

#### Grupy Inwestorów, do których oferta jest kierowana; działanie przez pełnomocnika

Oferta kierowana jest do:

- osób fizycznych,
- osób prawnych,
- jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,

będących zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe \*Dz.U. z 2020 r., poz. 1708) – dalej „**Prawo Dewizowe**”. Oferta obowiązuje wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dopuszcza się złożenie zapisu na Obligacje za pośrednictwem pełnomocnika na zasadach ustalonych z Copernicus Securities S.A.

Każdy Inwestor, w szczególności zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, winien jest zapoznać się z przepisami prawa obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności w zakresie ograniczenia obrotu dewizowego, które wynika z Prawa Dewizowego oraz z przepisami prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Obligacji nie narusza przepisów prawa.

W przypadku gdy zostanie złożony zapis na Obligacje przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, lecz na rzecz poszczególnych zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, rozumie się przez to zapisy odrębnych inwestorów.

Oferta nie jest przeznaczona do rozpowszechniania, dystrybucji, ogłaszania ani w jakikolwiek inny sposób prezentowania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności nie może być w żadnym zakresie rozpowszechniana w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia. Ponadto, nie może być traktowane jako propozycja, oferta lub zaproszenie do nabycia ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Obligacji w jakiegokolwiek innej jurysdykcji w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami, w szczególności dla osób zdefiniowanych jako „US Person” (zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933)) ani osób działających w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do nabycia Obligacji.

### Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Zdarzenie	Data
<b>Publikacja Memorandum</b>	<b>1.12.2020</b>
<b>Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów i wpłat na Obligacje</b>	<b>1.12.2020</b>
<b>Zakończenie przyjmowania Zapisów i wpłat na Obligacje</b>	<b>22.12.2020</b>
<b>Uchwała Zarządu Emitenta o przydziale Obligacji</b>	<b>23.12.2020</b>

Wskazane powyżej terminy oferty mogą podlegać zmianom, z zastrzeżeniem terminu związania inwestora Formularzem Zapisu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum, a termin ten nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia pierwotnego udostępnienia Memorandum.

Przekazanie informacji o zmianie któregoś z terminów oferty nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie suplement do Memorandum, o którym mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w terminie 2 (słownie: dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Suplement do Memorandum udostępnia się w taki sam sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum. Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji.

Wyjątkiem od zasady przekazania informacji o zmianie terminu w formie suplementu jest wcześniejsze zakończenie przyjmowania zapisów i wcześniejszy przydział Obligacji związane z subskrybowaniem większej liczby Obligacji, niż oferowana, która to informacja zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie stanowi wyjątek od zasady udostępnienia informacji o zmianie terminu w formie suplementu.

W przypadku, sprostowania niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Memorandum i Warunków Emisji Obligacji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Memorandum i Warunków Emisji Obligacji w tym zakresie bez zgody Obligatariuszy.

## **Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem**

### **Zasady składania Zapisów**

W ramach Memorandum, oferuje się do 1.500 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii W, o wartości nominalnej 1.000 zł i cenie emisyjnej równej 1.000 zł. Nie przewiduje się ustalenia progu emisji.

Minimalna liczba Obligacji, jaką należy wskazać w Formularzu Zapisu wynosi 5 sztuk, przy czym w przypadku, gdy zapis będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 5 sztuk, wówczas ten zapis będzie uznany za nieważny.

W przypadku, gdy zapis będzie opiewać na liczbę Obligacji większą niż 1.500 sztuk Obligacji, wówczas ten zapis będzie traktowany jako opiewający na 1.500 sztuk Obligacji, a nadwyżka środków wpłaconych przez Inwestora zostanie zwrócona na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Zapisu.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu Memorandum Informacyjnego zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie powinien złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę Inwestorów zawierającą w odniesieniu do każdego z Inwestorów informacje określone odpowiednio w Formularzu Zapisu na Obligacje.

Zapis, które nie zawiera wszystkich danych zawartych w Formularzu Zapisu jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w Formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych.

Zapis może zostać złożony przez Inwestora, działającego osobiście (w przypadku Inwestorów nie będących osobami fizycznymi – działających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Domu Maklerskiego.

Wpłata tytułem zapisu na Obligacje powinna zostać dokonana z rachunku należącego do Inwestora.

Zapis, które nie zawiera wszystkich danych zawartych w Formularzu Zapisu jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w Formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych.

Zapis na Obligacje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny.

Zapis jest nieodwołalny za wyjątkiem przypadków opisanych poniżej w Memorandum.

### Miejsce składania Zapisów

Oferowanie Obligacji będzie odbywało się za pośrednictwem Oferującego - **Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie**, pod adresem: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000249524, posiadającą numery REGON: 140413771 i NIP 1070003607, z kapitałem zakładowym w całości opłaconym w wysokości 1.087.206,00 zł oraz agentów firmy inwestycyjnej Domu Maklerskiego:

- Copernicus Investments sp. z o.o. adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000576308, posiadającą numery REGON: 362526291 i NIP 5223038700, z kapitałem zakładowym w całości opłaconym w wysokości 105.000 złotych,;

Oddział Copernicus Investments sp. z o.o.	Adres	Kod pocztowy	Miasto
--	-------	--------------	--------

<b>Oddział Kraków</b>	ul. Dobrego Pasterza 13/4	31-416	Kraków
<b>Oddział Łódź</b>	ul. Łąkowa 29	90-554	Łódź
<b>Oddział Olsztyn</b>	ul. Kościuszki 43, lok.15, I piętro	10-503	Olsztyn
<b>Oddział Poznań</b>	ul. Młyńska 12 lok. 224	61-730	Poznań
<b>Oddział Szczecin</b>	ul. Tkacka 69	70-556	Szczecin
<b>Oddział Warszawa</b>	Al.Jana Pawła II 22	00-133	Warszawa
<b>Oddział Wrocław</b>	ul. Legnicka 56 4 piętro	54-204	Wrocław

- Bell Brokers sp. z o.o. adres siedziby: ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000615844, posiadającą numery REGON: 364412195 i NIP 6793128323, z kapitałem zakładowym w całości opłaconym w wysokości 10.000 złotych, adres prowadzenia działalności: ul. Heweliusz 9 piętro IV, 80-890 Gdańsk.

Zakazane jest prowadzenie rozmów i spotkań dotyczących tajemnicy zawodowej lub informacji poufnych w miejscach publicznych (ogólnie dostępnych). Prowadzenie rozmów i spotkań powinno odbywać się w pomieszczeniu zapewniającym poufność prowadzonych rozmów w szczególności w siedzibie Copernicus, oddziałach AFI lub mieszkaniu/siedzibie Klienta.

### Terminy składania Zapisów

Inwestor zamierzający nabyć Obligacje powinien w okresie do **22.12.2020 r.** przekazać Oferującemu

- w formie pisemnej: na adres pocztowy Oferującego lub za pośrednictwem Doradcy Klienta będącego pracownikiem Oferującego pracownikiem AFI, lub
- w formie elektronicznej na adres: [emisje@copernicus.pl](mailto:emisje@copernicus.pl),

Formularz Zapisu na Obligacje stanowi załącznik do Memorandum.

Inwestor będzie związany złożonym zapisem do dnia przydziału Obligacji lub do czasu złożenia oświadczenia o wycofaniu zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji, lub do dnia ogłoszenia informacji o niedojściu oferty publicznej Obligacji do skutku.

**Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest opłacenie Obligacji w kwocie równej iloczynowi liczby Obligacji wskazanej w zapisie i ceny emisyjnej Obligacji.

Inwestor zamierzający nabyć Obligacje powinien w okresie do **22.12.2020 r.** dokonać wpłaty na Obligacje na rachunek Oferującego:

PODSTAWOWE INFORMACJE O TRANSAKCJI	
Nazwa Banku oraz Numer rachunku bankowego do dokonywania wpłat z tytułu zapisu na Obligacje:	
Numer rachunku	<b>52 1130 1017 7080 0234 0900 0024</b>
Nazwa Banku	Bank Gospodarstwa Krajowego (SWIFT:GOSKPLPW)
Tytuł wpłaty	Zapis na Obligacje serii W spółki Mediraty sp. z o.o. – (imię i nazwisko Inwestora)

z zastrzeżeniem, iż decydujący jest dzień uznania rachunku Oferującego a środki winny być zaksięgowane na rachunku bankowym Oferującego najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Obligacje pod rygorem uznania zapisu za nieważny i nieuwzględnienia go przy przydziale Obligacji.

Jeżeli Inwestor dokona wpłaty na Obligacje na rachunek Oferującego w kwocie niższej niż łączna wartość Obligacji, na które dokonał zapisu zgodnie z deklaracją zawartą w Formularzu Zapisu, przyjmuje się, że oferta złożona przez Inwestora obejmuje wyłącznie opłacone Obligacje, w pozostałym zaś zakresie uznawana jest za nieważną.

Jeżeli Inwestor dokona wpłaty na Obligacje na rachunek Oferującego w kwocie odpowiadającej liczbie Obligacji mniejszej niż wymagana minimalna liczba Obligacji (tj. poniżej 5 sztuk Obligacji), oferta nabycia Obligacji złożona przez Inwestora uznawana jest w całości za nieważną.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przelewów bankowych. Brak wpłaty tytułem zapisu w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu.

**Wpłata na Obligacje może być dokonana wyłącznie z rachunku osoby będącej Inwestorem.**

**Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne**

Zapis na oferowane Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie, Inwestorom którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po udostępnienie



suplementu do Memorandum, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na określone papiery wartościowe.

Zgodnie z art. 37b ust. 8 Ustawy o Ofercie, Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych.

### **Terminy i szczegółowe zasady przydziału Obligacji**

Obligacje zostaną przydzielone Inwestorom, którzy w terminie przyjmowania zapisów na Obligacje oraz wpłat złożą prawidłowo wypełniony Formularz Zapisu oraz dokonają wpłaty na Obligacje;

Oferujący przekazuje informacje do Emitenta o opłaconych Obligacjach w Dniu Przydziału po otrzymaniu środków z tego tytułu na rachunek Oferującego.

Obligacje zostaną przydzielone w liczbie wskazanej w złożonym przez Inwestora Formularzu Zapisu oraz opłaconej przez Inwestora. Jeżeli Inwestor dokona wpłaty na Obligacje na rachunek Oferującego w kwocie niższej niż łączna wartość Obligacji, na które dokonał zapisu zgodnie z deklaracją zawartą w Formularzu Zapisu, przyjmuje się, że oferta złożona przez Inwestora obejmuje wyłącznie opłacone Obligacje, w pozostałym zaś zakresie uznawana jest za nieważną.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Emitent uprawniony jest do przydzielenia innej liczby Obligacji niż wskazane w Formularzu Zapisu, a środki stanowiące różnicę kwoty wpłaconej przez Inwestora, a wartością przydzielonych Obligacji zostaną zwrócone Inwestorowi.

Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału Obligacji Inwestorom według własnego uznania, w liczbie wskazanej przez Inwestora w Formularzu, mniejszej liczbie lub nie przydzielenia takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle, co nie uprawnia Inwestora do wysuwania względem Emitenta jakichkolwiek roszczeń.

Nabycie Obligacji od Emitenta nastąpi w dniu dokonania przez Emitenta przydziału Obligacji i zapisania w Ewidencji uprawnionych subskrybentów z Obligacji przez Agenta Emisji. Następnie Agent Emisji dokona zapisania Obligacji w depozycie KDPW.

W przypadku dojścia oferty Obligacji do skutku ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 (słownie: siedem) dni po zamknięciu oferty Obligacji w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne tj. na stronie internetowej Domu Maklerskiego [www.copernicusdm.pl](http://www.copernicusdm.pl)

Niezależnie od zasad przydziału określonych powyżej, Emitent zastrzega sobie prawo do odstąpienia od przydziału Obligacji. W przypadku podjęcia takiej decyzji przez Emitenta, w formie uchwały odpowiedniego organu, Emitent nie dokona przydziału Obligacji w Dniu Przydziału, a emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.



### **Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

W przypadku przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie niż została subskrybowana przez danego Inwestora, różnica pomiędzy kwotą wpłaconą, a kwotą stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji i liczby przydzielonych danemu Inwestorowi, zostanie mu zwrócona na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Zapisu w terminie 7 dni (siedmiu) od Dnia Przydziału.

### **Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie złożony ani jeden poprawny i opłacony zapis. Zarząd Emitenta może postanowić o odstąpieniu od przeprowadzania oferty w każdym czasie przed Dniem Emisji, bez podania przyczyny.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie rozpoczęcia oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych.

### **Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot; o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu**

W przypadku, dojścia jak i niedojścia do skutku oferty oraz odstąpienia lub odwołania oferty, informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w terminie 7 dni od dnia zakończenia subskrypcji w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, tj. na stronie internetowej Domu Maklerskiego [www.copernicusdm.pl](http://www.copernicusdm.pl).

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku oraz odstąpienia lub odwołania oferty, Emitent w terminie 7 dni (siedmiu) od Dnia Przydziału, zawiadomi Inwestora o fakcie niedojścia emisji Obligacji do skutku w sposób w jaki było udostępnione Memorandum oraz dokona zwrotu wpłaconych środków przez Inwestora tytułem ceny emisyjnej za Obligacje za pośrednictwem Oferującego na rachunek Inwestora wskazany w Formularzu Zapisu.

Zwrot nadpłat albo wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje. Zwrot nadpłat albo wpłat nie rodzi praw do jakichkolwiek odszkodowań, odsetek, oraz zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

### **4.17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.**

Planowana wielkość wpływów z emisji Obligacji wynosi 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych). Środki z emisji Obligacji w:

- 90% zostaną przeznaczone na bieżącą działalność Emitenta,
- 10% na pokrycie kosztów związanych z emisją Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji.

Emitent nie przewiduje zmiany celów w ramach niniejszej emisji Obligacji. Kwoty przeznaczane na poszczególne cele mogą ulec nieznacznym zmianom, jednak nie więcej niż o 10%.

## 5. DANE O EMITENCIE

5.1. **Firma (nazwa), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

<b>Firma:</b>	<b>Mediraty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa
<b>KRS:</b>	0000516085
<b>Data wpisu do KRS:</b>	10.07.2014 r.
<b>REGON:</b>	147327804
<b>NIP:</b>	522-301-77-73
<b>Wysokość kapitału zakładowego:</b>	2.220.000,00 zł
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://mediraty.pl">http://mediraty.pl</a>
<b>Właściwy Sąd Rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

5.2. **Wskazanie czasu trwania Emitenta**

Zgodnie z umową spółki Emitenta czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

### 5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych

### 5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

W dniu 10 lipca 2014 roku Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000516085.

Obecnie sądem rejestrowym właściwym dla Emitenta jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### 5.5. Krótki opis historii emitenta

Marka Mediraty pojawiła się na rynku w 2010 roku jako nazwa usługi oferowanej przez spółkę Ratalnie.com, a następnie przez Medical Finance Group S.A. (czyt. MFG). Od 2019 roku istnieje jako samodzielna spółka.

### 5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień rozliczeniowy tj. na dzień 31 grudnia 2019 r., kapitał własny Emitenta wynosi 2.412.013,88 PLN, na jego wysokość składają się następujące pozycje:

Rodzaj Kapitału	Stan na dzień 31.12.2019 [PLN]
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	2.412.013,88
<b>Kapitał podstawowy</b>	200.000,00
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	-
<b>Udziały (akcje) własne (wartość ujemna)</b>	-
<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	-

<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	-
<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	-
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-57.134,82
<b>Zysk (strata) netto</b>	2.269.148,70
<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	-

Zgodnie z Polityką rachunkowości Emitenta do kapitałów własnych zaliczane są:

- Kapitał podstawowy - Kapitał zakładowy stanowi, stosownie do umowy spółki, równowartość wniesionych przez wspólników wkładów pieniężnych oraz niepieniężnych (aportów);
- Kapitał zapasowy – Wyceniane są w wartości nominalnej;
- Kapitał rezerwowy – Kapitał rezerwowy może być tworzony z zysku netto, z innych źródeł określonych w decyzji o utworzeniu funduszu, np. ze świadczenia akcjonariuszy, obniżenia kapitału zakładowego w celu utworzenia kapitału rezerwowego;
- Kapitał z aktualizacji wyceny;
- Niepodzielony wynik z lat poprzednich. Wyceniany jest w wartości nominalnej;
- Wynik netto bieżącego roku obrotowego.

#### 5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

#### 5.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie są ani nie były notowane na żadnym rynku ani też nie zostały w związku z nimi wystawione żadne kwity depozytowe.

#### 5.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi ani jego papierom wartościowym nie został nadany rating.

**5.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wobec Emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

**5.11. Informację o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowań**

Wobec Emitenta:

- nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, przed organami administracji publicznej żadne postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.
- nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne postępowania sądowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.
- nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne postępowania arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

W opinii Emitenta nie występują sytuacje, mogące grozić wszczęciem postępowań, o których mowa w niniejszym pkt 5.10., które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

**5.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych**

Wartość zobowiązań Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 14.610.000,00 PLN (zobowiązania długoterminowe), oraz 10.628.209,33 PLN (zobowiązania krótkoterminowe).

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH [PLN]			
31.12.2019 r.			
	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem

Zobowiązania długoterminowe, w tym:	14 610 000,00	0,00	14 610 000,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	6 352 000,00	0,00	6 352 000,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 258 000,00	0,00	8 258 000,00
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>14 610 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 610 000,00</b>

#### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE [PLN]

31.12.2019 r.	
Wobec jednostek powiązanych	1 430,00
Wobec pozostałych jednostek	10 626 779,33
- kredyty i pożyczki	50 416,66
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 505 240,65
- z tytułu dostaw i usług	35 251,24
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	35 781,78
-inne	89,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>10 628 209,33</b>

#### ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Obligacje	Zabezpieczenie obligacji
Obligacje seria A	Poręczenie ustanowione przez Medical Finanace Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2022 r.
Obligacje seria B	Poręczenie ustanowione przez Medical Finanace Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2022 r.
Obligacje seria D	Poręczenie ustanowione przez Medical Finanace Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII

	Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2022 r.
Obligacje seria G	Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 100% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2022 r.
Obligacje seria H	Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 100% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2022 r.
Obligacje seria I	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 10 stycznia 2032 r.,</li> <li>- Poręczenie prezesa zarządu ustanowione do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 10 stycznia 2032 r.,</li> <li>- Cesja wierzytelności ustanowiona do wysokości 10% wartości emisji,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym (w tym osobom fizycznym prowadzącym działalność gospodarczą) przez MFG, w ramach</li> </ul>

	<p>prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 60% wartości emisji,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego MFG.</li> </ul>
Obligacje seria K	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 10 stycznia 2032 r.,</li> <li>- Poręczenie prezesa zarządu ustanowione do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 10 stycznia 2032 r.,</li> <li>- Cesja wierzytelności ustanowiona do wysokości 10% wartości emisji,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym (w tym osobom fizycznym prowadzącym działalność gospodarczą) przez MFG, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 60% wartości emisji,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego MFG.</li> </ul>
Obligacje seria L	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 125% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2025 r.,</li> <li>- Cesja wierzytelności ustanowiona do wysokości 10% wartości emisji.</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta,</li> </ul>



	w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji.
Obligacje seria M	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 125% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2025 r.,</li> <li>- Cesja wierzytelności ustanowiona do wysokości 10% wartości emisji.</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji.</li> </ul>
Obligacje seria N	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 125% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2025 r.,</li> </ul>
Obligacje seria O	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 125% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2025 r.</li> </ul>
Obligacje seria P	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 125% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2025 r.,</li> <li>- Cesja wierzytelności ustanowiona do wysokości 10% wartości emisji.</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych</li> </ul>

	udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji.
Obligacje seria R	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty 3.750.000 zł, na okres do 31 grudnia 2025 r.,</li> <li>- Cesja wierzytelności ustanowiona do wysokości 10% wartości emisji.</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji.</li> </ul>
Obligacje seria R1	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty 3.750.000 zł, na okres do 31 grudnia 2025 r.,</li> <li>- Cesja wierzytelności ustanowiona do wysokości 10% wartości emisji.</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji.</li> </ul>
Obligacje seria S	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2027 r.,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji.</li> </ul>

Obligacje seria T	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2027 r.,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji.</li> </ul>
Obligacje seria U	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Poręczenie ustanowione przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych. Poręczenie do kwoty równej 150% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2027 r.,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, do wartości stanowiącej 100% wartości emisji.</li> </ul>

Poza wyżej wymienionymi zobowiązaniami, na dzień sporządzenia Memorandum, Emitent nie posiada innych zobowiązań, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.

#### **5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum**

W opinii Emitenta brak jest nietypowych okoliczności lub zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2019.

#### **5.14. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych**

Rok 2020 przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację jednostki w roku 2020. Kierownictwo Spółki uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Narodowa izolacja oraz zamrożenie gospodarki miało do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ na działalność Spółki. Do połowy marca 2020 roku spółka zanotowała rekordową sprzedaż pożyczek, w tym okresie udzielono pożyczek na ponad 7,5 mln złotych. Od połowy marca 2020 roku, wprowadzona przez rząd izolacja oraz wyłączenie z życia gospodarczego niemal 3/4 branż w tym gabinetów medycznych, spowodowała obniżenie liczby i wartości udzielonych pożyczek. W kwietniu spadek ten wyniósł 57 procent w porównaniu do marca 2020. Niemniej jednak w kwietniu Spółka udzieliła pożyczek na kwotę blisko 900 tys. złotych. Na przełomie marca i kwietnia, kierownictwo Spółki, reagując dynamicznie na zmiany wprowadziło plan mający na celu optymalizację kosztów oraz zabezpieczenie płynności finansowej. W pierwszym przypadku zabezpieczeniem płynności finansowej jest sam portfel pożyczek zbudowany w głównej mierze w stabilnym i mocnym segmencie stomatologii. Na dzień dzisiejszy kierownictwo Emitenta nie dostrzega negatywnych zmian w spłacalności pożyczek w porównaniu do okresu sprzed wybuchu epidemii. Niewątpliwie jest to efekt jakości portfela. Ważnym zabezpieczeniem płynności Spółki jest otrzymany już po wybuchu epidemii w Polsce, kredyt bankowy w kwocie 3 milionów złotych, jak również linie pożyczkowe od akcjonariuszy spółki dominującej tj. MFG, łącznie na kwotę 8 milionów złotych. W pierwszej połowie maja 2020 roku, po decyzjach rządu o częściowym odmrożeniu gospodarki, gabinety medyczne zaczęły przyjmować pacjentów, co przełożyło się na wyniki sprzedaży Spółki. W pierwszym tygodniu maja, Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę ponad 500 tys. złotych, a więc już prawie 60 proc. całej sprzedaży w kwietniu. Kierownictwo Spółki przewiduje, że sytuacja na rynku będzie się poprawiać i w ciągu kolejnych miesięcy sprzedażowy trend powróci do poziomów sprzed epidemii.

Z uwagi na wyżej opisane okoliczności związane z występowaniem pandemii COVID 19, które zdaniem kierownictwa nie wpływają istotnie na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki, informacja odnośnie kontynuacji działalności przedstawiona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego nie wskazuje na okoliczności powodujące niepewność co do kontynuacji działalności.

#### **5.15. W przypadku zamieszczenia w memorandum prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej należy zamieścić następujące informacje**

Emitent nie sporządzał prognoz w zakresie wyników finansowych.

## 5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

Organami Emitenta są zgromadzenie wspólników oraz zarząd.

### Zarząd Emitenta

*Zarząd Emitenta jest obecnie jednoosobowy, a w skład Zarządu wchodzi:*

*Jakub Czarzasty – Prezes Zarządu*

Jakub Czarzasty	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Prezes Zarządu
<b>Termin upływu kadencji</b>	powołany na czas nieoznaczony
<b>Wykształcenie</b>	Jakub Czarzasty jest absolwentem prawa na Europejskiej Wyższej Szkole Prawa i Administracji w Warszawie, którą ukończył w 2008 r. uzyskując tytuł magistra. Jakub Czarzasty jest ponadto absolwentem studiów managerskich MBA Executive w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN oraz Vienna Institute for International Economic.
<b>Kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska</b>	Jakub Czarzasty jest prezesem zarządu i akcjonariuszem Medical Finance Group (CEE) AS z siedzibą w Rydze, Republika Łotewska, prezesem zarządu i wspólnikiem Moros sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prezesem zarządu JJCC sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą, jest prezesem zarządu Mediraty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, był prezesem zarządu Agent Transfer sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, był członkiem zarządu i wspólnikiem Lloyd Financial sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie.
<b>Wskazanie, czy prezes zarządu pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji</b>	Jakub Czarzasty był członkiem zarządu (od 2007 r. do 2015 r.) i wspólnikiem (od 2007 r. do 2017 r.) spółki Lloyd Financial sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie. Pismem z dnia 27 stycznia 2015 r. przedmiotowa spółka wniosła o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku. Postępowanie upadłościowe zostało zakończone w

	<p>dniu 13 kwietnia 2017 r. Ponadto Jakub Czarzasty w latach 2014-2015 był prezesem zarządu spółki Agent Transfer sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W pierwszym kwartale 2015 roku przedmiotowa spółka wniosła o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku. Postępowanie upadłościowe zostało zakończone w dniu 13 października 2017 r.</p>
<p><b>Informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,</b></p>	<p>Brak wpisów.</p>
<p><b>Informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska</b></p>	<p>Jakub Czarzasty nie został pozbawiony takich praw.</p>
<p><b>informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,</b></p>	<p>Jakub Czarzasty nie uczestniczył w takich postępowaniach.</p>

informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;	
--	--

5.17. W przypadku spółek kapitałowych - dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy

Wspólnik	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna w PLN
Medical Finance Group Spółka Akcyjna (KRS 0000422868)	44 400	100%	2.220.000,00

5.18. Podstawowe informacje o działalności gospodarczej emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

Przedmiot działalności zgodnie z KRS (PKD)	
Przedmiot przeważającej działalności	pozostałe formy udzielania kredytów
Przedmiot pozostałej działalności	<ul style="list-style-type: none"> <li>• działalność holdingów finansowych,</li> <li>• leasing finansowy,</li> <li>• pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,</li> <li>• pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,</li> <li>• działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat,</li> <li>• działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,</li> <li>• pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne</li> </ul>



Emitent udziela pożyczek dla klientów indywidualnych (osób fizycznych) na finansowanie kosztów przeprowadzenia wszystkich dostępnych komercyjnych zabiegów stomatologicznych i medycznych (w tym w zakresie leczenia szpitalnego), z zakresu medycyny estetycznej, kosmetologii oraz weterynarii, jak również na pokrycie wydatków związanych z edukacją medyczną. W obszarze medycyny pożyczki są udzielane na przeprowadzenie zabiegów z takich specjalizacji, jak np. ortopedia, rehabilitacja, okulistyka, laryngologia, bariatryka, ginekologia, urologia, diagnostyka (w tym genetyka).

Emitent podstawową działalność prowadzi w obszarze *consumer medical finance* – udziela klientom indywidualnym pożyczek ratalnych na pokrycie kosztów usług:

- stomatologicznych,
- okulistycznych i optycznych,
- chirurgii plastycznej, medycyny estetycznej,
- ortopedycznych oraz wszelkich innych, także weterynaryjnych.

W 2019 roku pojawiły się submarki: PayDent, a następnie PayDerm i PayPlus - dla płatności odroczonych typu *buy now pay later* (*kupuj teraz, zapłać później*), oferowane w gabinecie po realizacji usługi, „przy okienku kasowym”. Usługa Pay - obejmuje także uproszczony wariant ratalny, dostępny po automatycznej weryfikacji wiarygodności kredytowej klienta.

Spółka współpracuje z ponad 8 000 jednostek: szpitalami, klinikami, przychodniami świadczącymi usługi komercyjne oraz gabinetami zlokalizowanymi na terenie całej Polski.

Działalność Mediraty sp. z o.o. jest finansowana z kapitału i pożyczek udziałowców, linii kredytowych oraz emisji obligacji.

Spółka nie stosuje wyłączeń ani w zakresie jakichkolwiek kategorii usług, specjalizacji lub technik zabiegu, ani rodzaju placówki. Jedynym kryterium istotnym w ocenie placówki świadczącej finansowaną usługę jest profesjonalizm świadczenia tejże usługi. Podmiotem wykonującym finansowaną usługę może być szpital, centrum medyczne oraz gabinet działający jako działalność gospodarcza prowadzona przez osobę fizyczną. Podmiot ten może zarówno mieć umowę o współpracy ze Spółką, jak i podjąć współpracę jednorazowo, bez umowy.

Pożyczka MediRaty, jako produkt skierowany do konsumentów, jest udzielana w oparciu o wytyczne wynikające z Ustawy o Kredycie Konsumenckim, w szczególności w zakresie wymogów prawno-formalnych regulujących kwestie zawarcia umowy, odstąpienia od umowy, spłaty terminowej i przedterminowej, procedur reklamacyjnych, kosztów pożyczkowych itd. Pożyczka MediRaty jest oferowana w dwóch podstawowych wariantach:

- wariantcie, w którym koszt finansowania (odsetki i opłaty) ponosi pożyczkobiorca;

- wariant raty „0%”, w którym pożyczkobiorca zgodnie z harmonogramem pożyczki spłaca jedynie pożyczony kapitał, zaś koszt kapitału jest pokrywany przez klinikę (gabinet) wykonujący dla danego pożyczkobiorcy usługę medyczną.

**Główną usługą finansową Spółki pozostają pożyczki i płatności ratalne pod marką MediRaty.**

Pożyczka ta dostępna jest na dwa sposoby po telefonicznej weryfikacji zdolności i wiarygodności kredytowej klienta: fizyczne podpisanie umowy w obecności kuriera (dla kwot od 500 zł do 50 tys. zł) oraz online (dla kwot od 500 zł do 20 tys. zł).

Minimalna wartość pożyczki wynosi 500 zł, maksymalna 50.000 zł. Według stanu na 30 czerwca 2018 r. średnioważony okres, na który Spółka udziela pożyczki wynosi trzydzieści trzy miesiące, przy czym najkrótszą pożyczkę można zaciągnąć na okres sześciu, a najdłuższą na okres trzydziestu sześciu miesięcy. Formuła udzielania pożyczki MediRaty nie przewiduje wkładu własnego pożyczkobiorcy. Spółka nie posiada informacji o ewentualnej części ceny zabiegu finansowanej przez pożyczkobiorców samodzielnie, o ile takowa ma miejsce.

**Submarki Pay (PayDent, PayDerm i PayPlus) powstały w celu głębszej penetracji rynku i zwiększenia zasięgu poprzez możliwość płatności za usługi po ich zrealizowaniu i o niższej wartości - od 10 zł, wcześniej nie obsługiwane - oraz uproszczenie procedury.** Transakcja Pay--- opiera się na SMS-owym zatwierdzeniu umowy i odbywa się w trakcie rozliczania „przy okienku”, jako alternatywa dla płatności kartą w terminalu płatniczym.

**Spółka aktualnie testuje system wspomagający obsługę płatności typu Pay** – w wybranych gabinetach umieszczone zostały tablety z dedykowanym interfejsem umożliwiające samodzielny wybór przez klienta jednej z form płatności: „chcę zapłacić później do 30 dni”, „chcę zapłacić w 4 (lub 8, lub 12) ratach”, „chcę zapłacić kartą” lub „chcę zapłacić gotówką”.

Środki pochodzące z udzielonej pożyczki są przekazywane bezpośrednio na rachunek bankowy podmiotu wykonującego procedurę medyczną będącą przedmiotem finansowania.

**Pożyczka jest oferowana w dwóch podstawowych wariantach:**

- wariantie, w którym koszt finansowania (odsetki i opłaty) ponosi pożyczkobiorca - 85% sprzedaży MediRat,
- wariantie, w którym koszty finansowania ponosi usługodawca (tzw. raty 0%).

Pożyczki MediRaty są dostępne po spełnieniu minimalnych wymogów:

- ✓ wiek pomiędzy 18 a 75 lat,
- ✓ polskie obywatelstwo,
- ✓ posiadanie udokumentowanego dochodu wpływającego na rachunek bankowy.

Udzielane pożyczki co do zasady nie są zabezpieczane rzeczowo. W szczególnych przypadkach, takich jak:

- osiąganie dochodów przez pożyczkobiorcę poza granicami Polski,

- uzyskiwanie dochodu rozporządzalnego poniżej progu minimalnego,
- wiek poniżej 21 lat,

jako zabezpieczenie pożyczki może być oczekiwane poręczenie osoby fizycznej zamieszkałej i osiągnącej dochód w Polsce, spełniającej pozostałe kryteria wskazane powyżej dla pożyczkobiorcy.

Ponad połowa zaciąganych pożyczek MediRaty jest przeznaczana na sfinansowanie usług stomatologicznych, w dużej mierze związanych z protetyką estetyczną. Ze względu na rosnącą świadomość pacjentów w zakresie stomatologii zachowawczej oraz rosnącą popularność protetyki, udział tej grupy usług rośnie. Kolejną grupę finansowanych usług stanowią zabiegi z zakresu chirurgii plastycznej i medycyny estetycznej.

### Warunki przyznania pożyczki

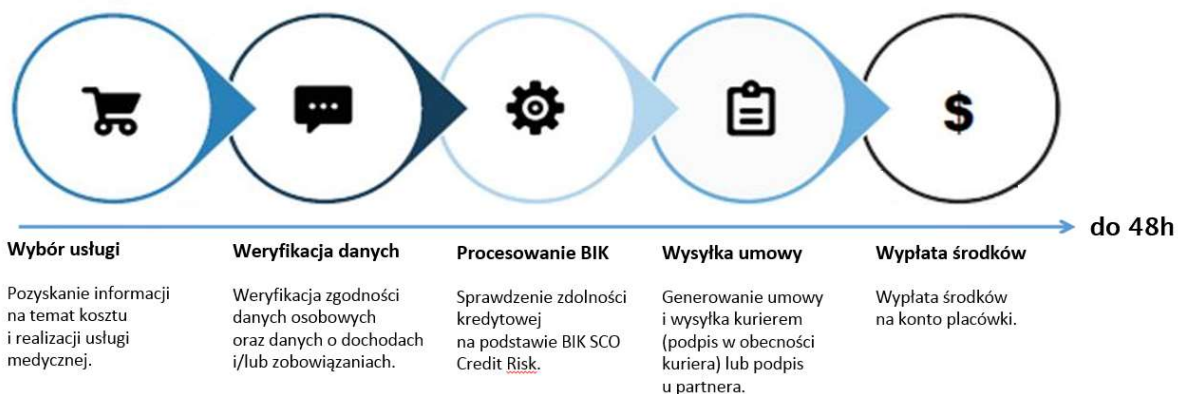
- Pozytywna historia kredytowa i score BIK pow. 520 (dla niższych score proponujemy wyższy koszt)
- Pełna zdolność kredytowa
- Stałe dochody wpływające od min. 3 m-cy na rachunek w banku działającym na terenie RP
- Źródło dochodów: umowa o pracę, działalność gosp., umowa o dzieło, umowa zlecenia, kontrakt, emerytura/renta
- Podstawowy dokument wymagany do weryfikacji dochodów: elektroniczny wyciąg z rachunku, na którym są widoczne wszystkie operacje z ostatnich 3 m-cy,

Wcześniejsza spłata pożyczki jest bezpłatna, tzn. koszty (doliczane do raty) obejmują tylko faktyczny okres kredytowania.

### Opis procesu udzielania pożyczki

W oparciu o samodzielnie wypracowane procedury współpracy z jednostkami medycznymi oraz procedury wewnętrzne, w szczególności z zakresu oceny ryzyka, przeciętny okres potrzebny na ocenę złożonej aplikacji o pożyczkę MediRaty i udzielenie klientowi wiążącej odpowiedzi wynosi 48 godzin.

Na diagramie poniżej przedstawiono schemat czynności realizowanych w procesie udzielania pożyczek.



Źródło: Spółka

Każda osoba aplikująca o udzielenie pożyczki jest poddawana procesowi oceny scoringowej. Ocena jest dokonywana w trzech kategoriach:

- dochodu rozporządzalnego,
- liczby punktów w BIK,
- wskaźnika DTI (relacji obciążeń do uzyskiwanego dochodu rozporządzalnego).

W każdej z kategorii, w zależności od osiągniętej wartości ocenianej zmiennej, mogą zostać przyznane oceny: AA, A, B, C albo I. Jako finalną łączną ocenę scoringową, potencjalny pożyczkobiorca otrzymuje najniższą z ocen uzyskanych dla poszczególnych kategorii.

W przypadku uzyskania negatywnej oceny scoringowej, wniosek jest odrzucany. W przypadku pozytywnej oceny scoringowej, wniosek jest przekazywany do weryfikacji, podczas której następuje weryfikacja formalno-prawna przedłożonych dokumentów, w szczególności potwierdzających dochód rozporządzalny uzyskiwany przez osobę aplikującą. W przypadku uzyskania negatywnej oceny dokumentów, wniosek jest odrzucany. W przypadku pozytywnej oceny dokumentów, wniosek jest przekazywany do zatwierdzenia.

Wnioski o udzielenie pożyczek w kwocie do 5,0 tys. zł są akceptowane przez specjalistów ds. ryzyka. Wnioski o wartości przekraczającej 5,0 tys. zł są akceptowane przez dyrektora ds. ryzyka lub członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem. W przypadku tzw. przełamania decyzji, tj. odstąpienia od obowiązującej procedury, wniosek jest akceptowany szczebel wyżej, niż w procesie niewymagającym przełamania.

### Windykacja

Opóźnienia w spłacie dotyczą jedynie około 4,5% portfela wierzytelności, pozostałe przeszło 95% pożyczek spłacane jest terminowo.

Okolo 3,9% stanowią pożyczki z opóźnieniem w przedziale 1-30 dpd. które w wyniku prowadzonych działań prewencyjnych oraz windykacji „wstępnej”, w przeważającej części wyprowadzane są do regularnej terminowej spłaty.

Windykacja „twarda” w tym windykacja prawna dotyka około 0,6% portfela. W wyniku sprawnego postępowania oraz doświadczonej kadrze, 40% spraw trafiających do windykacji prawnej kończy się spłatą całkowitą zadłużenia.

Spółka nie prowadzi działalności regulowanej. Zgodnie jednak z przepisami Ustawy o Kredycie Konsumenckim, Spółka wpisana jest do Rejestru Instytucji Pożyczkowych prowadzonego przez KNF (numer wpisu: RIP000351).

Wykaz udzielanych pożyczek – stan na 31.12.2019 r.				
		[PLN]		
Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:		26 847 079,13	-	-
- podział według oprocentowania	Pożyczki krótkoterminowe	7 657 623,05	-	-

	Pożyczki medyczne	7 487 358,29		Ilość 3 294
		1 758 676,32	Oprocentowanie do 2%	Ilość 1122
		2 331 955,00	Oprocentowanie od 6 do 8%	Ilość 541
		3 396 726,97	Oprocentowanie powyżej 8%	Ilość 1631
	Pożyczki pozostałe	170 264,76	Oprocentowanie 5%	Ilość 81
	Pożyczki długoterminowe	19 316 697,83	-	-
-w tym:	Pożyczki medyczne	6 896 697,83	-	Ilość 1052
		12 807,45	Oprocentowanie do 2%	Ilość 5
		1 626 634,19	Oprocentowanie od 6 do 8%	Ilość 262
		5 257 256,19	Oprocentowanie powyżej 8%	Ilość 785
	Pożyczki pozostałe	12 420 000,00	Oprocentowanie 10%	Ilość 1
- podział według terminu zapadalności	Pożyczki krótkoterminowe	7 657 623,05	Termin zapadalności do roku od dnia bilansowego	-ilość 3 294
	Pożyczki długoterminowe	19 316 697,98	-	-
- w tym:	Pożyczki medyczne	6 896 697,98	-	Ilość 1052
		1 027 819,42	Termin zapadalności od 1 do 2 lat od dnia bilansowego	Ilość 432
		1 225 665,09	Termin zapadalności od 2 do 3 lat od dnia bilansowego	Ilość 258
		1 364 487,67	Termin zapadalności od 3 do 4 lat od dnia bilansowego	Ilość 139
		2 772 419,50	Termin zapadalności od 4 do 5 lat od dnia bilansowego	Ilość 190
		506 306,30	Termin zapadalności od 5 do 6 lat od dnia bilansowego	Ilość 33
	Pożyczki pozostałe	12 420 000,00	Termin zapadalności 1 07 2024 r.	Ilość 1

**5.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych**

Nie dotyczy.

**5.20. W przypadku emisji obligacji przychodowych zamieszcza się dodatkowo informacje o organizacji i administrowaniu przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.**

Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

**5.21. W przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji, zamieszcza się dodatkowo:**

- a) informacje o umowach, na podstawie których emitent będzie pobierał świadczenia z wierzytelności, stanowiących podstawę uzyskania środków na spłatę obligacji

Nie dotyczy.

- b) informacje o zasadach i terminach pobierania świadczeń wynikających z wierzytelności stanowiących podstawę uzyskania środków na spłatę obligacji oraz innych zasadach administrowania wierzytelnościami emitenta

Nie dotyczy.

- c) informacje o umowach zawartych przez emitenta w celu zapewnienia realizacji wypłat świadczeń z tytułu obligacji na rzecz obligatariuszy

Nie dotyczy.

- d) wskazanie podmiotu, któremu przysługiwały wierzytelności stanowiące podstawę uzyskania środków na spłatę obligacji przed ich przyporządkowaniem emitentowi (inicjator), oraz sposobu nabycia przez niego wierzytelności, wraz z podaniem podstawowych informacji o działalności inicjatora i jego grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

## **6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA**

**6.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta**



## MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Wprowadzenie

### 1.1. Wartość firmy

Nie występuje.

### 1.2. Wartości niematerialne i prawne

Nie występują.

### 1.3. Środki trwałe

Nie występują.

### 1.4. Środki trwałe w budowie

Nie występują.

### 1.5. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne

Nie występują.

### 1.6. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone, a także inne inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

### 1.7. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych wycenia się według ceny skorygowanej nabycia - jeśli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje alternatywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

### 1.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonych zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

#### Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,

PREZES Zarządu  
*[Podpis]*



## **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Wprowadzenie

- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

### **1.9. Leasing**

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne stanowiące przedmiot leasingu operacyjnego są ujmowane w bilansie w aktywach trwałych.

### **1.10. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą "identyfikacji kosztów rzeczywistych".

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

### **1.11. Należności krótko- i długoterminowe**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

### **1.12. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

### **1.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

### **1.14. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### **1.15. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu udziałów, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji udziałów.

### **1.16. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

### **1.17. Kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki.

PREZES Zarządu

## **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Wprowadzenie

### **1.18. Koszty finansowania zewnętrznego**

Nie występują.

### **1.19. Odroczonego podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na podatek odroczonego powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia aktywa lub składnika pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

### **1.20. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej.

Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat. Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

### **1.21. Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane są według wartości godziwej. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za dany rok obrotowy.

### **1.22. Wbudowane instrumenty pochodne**

Nie występują.

### **1.23. Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

### **1.24. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

#### **1.24.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

PREZES Zarządu  
Jacek Czarzasty



**MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Wprowadzenie

**1.24.2. Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Opłata przygotowawcza związana z udzielanymi pożyczkami jest wykazywana w przychodach z działalności operacyjnej Spółki w roku udzielenia pożyczki do wysokości zysku na pożyczce po uwzględnieniu ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowania związanych z tą pożyczką w całym okresie finansowania. W związku z premiami za wcześniejszą spłatę pożyczek przyznawanymi pożyczkobiorcom, Spółka tworzy rezerwy na premie za wcześniejsze spłaty. Poziom utworzonych rezerw odzwierciedla przewidywane wcześniejsze spłaty pożyczek.

Odsetki od udzielonych pożyczek, których udzielanie stanowi podstawową działalność Spółki, są rozpoznawane w przychodach ze sprzedaży usług, w momencie ich naliczenia

**1.24.3. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

**1.24.4. Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

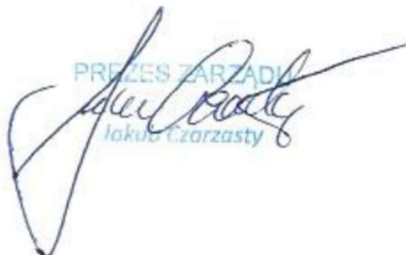
**1.24.5. Dotacje i subwencje.**

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

**1.25. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Spółka nie tworzy zakładowego funduszu świadczeń socjalnych ze względu na nie przekroczenie ustawowego progu minimalnej ilości pracowników.

  
PREZES ZARZĄDU  
Jakub Czarasty

**MEDIRATY**  
**SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**  
**W WARSZAWIE**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019**

**BŁASZKOWSKI ADVISORY SERVICES**

Sprawozdanie z badania zawiera 4 strony  
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres sprawozdawczy kończący się  
31 grudnia 2019 r.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Zgromadzenia Wspólników  
MEDIRATY SP. Z O.O. w WARSZAWIE.**

**Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego MEDIRATY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Warszawie, ul. Lechicka 23a, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **27 809 384,21 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2 269 148,70 zł**,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,  
(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r., oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki;
- c) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

**Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późniejszymi zmianami (KSB) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach – Dz. U. z 2019 r. poz. 1421, z późniejszymi zmianami). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.



Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### **Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii; ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;



- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności; jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię; nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

#### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”).

#### ***Odpowiedzialność Zarządu***

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

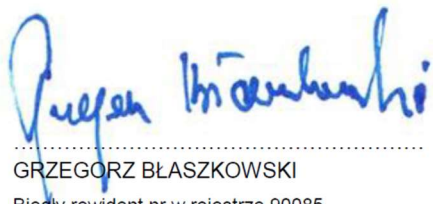


**Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



GRZEGORZ BŁASZKOWSKI

Biegły rewident nr w rejestrze 90085

*Kluczowy biegły rewident odpowiedzialny za badanie i działający w imieniu  
firmy audytorskiej Błaszowski Advisory Services,  
w imieniu której sprawozdanie zostało zbadane*

**BŁASZKOWSKI ADVISORY SERVICES**

ul. Jeziorowa 57 D

03-991 Warszawa

Firma audytorska wpisana na listę pod numerem 3470

Warszawa, 20 maja 2020 r.

*(dokument sporządzono w postaci elektronicznej oraz opatrzono kwalifikowanym podpisem elektronicznym  
biegłego rewidenta)*

Mediraty Sp. z o.o.  
Rachunek zysków i strat  
za okres 01-01-2019 do 31-12-2019

Nazwa	Name		2019	2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	Sales Revenues	A	3 882 156,67	31 699,33
- w tym od jednostek powiązanych	- incl. affiliated units		356 036,11	0,00
Przychód ze sprzedaży produktów	Sales Revenues	AI	3 882 156,67	31 699,33
Zmiana stanu produktów	Net Change of Products	AII	0,00	0,00
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	Cost of Production for Internal Usage	AIII	0,00	0,00
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	Revenues from Sale of Goods and Materials	AIV	0,00	0,00
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>Operating Expenses</b>	<b>B</b>	<b>650 943,33</b>	<b>6 514,94</b>
Amortyzacja	Depreciation	BI	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	Use of Materials and Energy	BII	0,00	0,00
Usługi obce	Outside Services	BIII	624 804,57	4 802,08
Podatki i opłaty	Taxes and Fees	BIV	24 765,68	1 590,00
- podatek akcyzowy			0,00	0,00
Wynagrodzenia	Salaries	BV	0,00	0,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	Social Security and Other Benefits	BVI	0,00	0,00
- emerytalne			0,00	0,00
Pozostałe koszty	Other Expenses	BVII	1 873,08	122,86
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	Value of Goods and Materials Sold	BVIII	0,00	0,00
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>Profit/Loss on Sales</b>	<b>C</b>	<b>3 231 213,34</b>	<b>25 184,39</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>Other Operating Income</b>	<b>D</b>	<b>18,05</b>	<b>5,63</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	Profit from Sale of Non-Financial Fixed Assets	DI	0,00	0,00
Dotacje	Donations	DII	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		DIII	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	Other Operating Income	DIV	18,05	5,63
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>Other Operating Expenses</b>	<b>E</b>	<b>145 273,98</b>	<b>0,00</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	Loss on Sale of Non-Financial Fixed Assets	EI	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	Revaluation of Non-Financial Assets	EII	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	Other Operating Expenses	EIII	145 273,98	0,00
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>Profit/Loss on Operating Activities</b>	<b>F</b>	<b>3 085 957,41</b>	<b>25 190,02</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>Financial Income</b>	<b>G</b>	<b>177 539,75</b>	<b>1,49</b>
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	Dividends and Shares	GI	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	- from affiliates	a)	0,00	0,00
od jednostek pozostałych	- from others	b)	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0,00	0,00
Odsetki uzyskane, w tym:	Interests Received	GII	177 539,75	1,49
- od jednostek powiązanych	- from affiliates		0,00	0,00
Zysk z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	Profit from Sale of Investments	GIII	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	- from affiliates		0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	Revaluation of Investments	GIV	0,00	0,00
Pozostałe	Other	GV	0,00	0,00
<b>Koszty finansowe</b>	<b>Financial Expenses</b>	<b>H</b>	<b>786 620,46</b>	<b>2 552,93</b>
Odsetki, w tym:	Interests	HI	627 272,77	2 552,93
- dla jednostek powiązanych	- from affiliates		11 192,58	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	Loss on Sale of Investments	HII	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	- from affiliates		0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	Revaluation of Investments	HIII	0,00	0,00
Pozostałe	Others	HIV	159 347,69	0,00
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>Gross Profit/Loss</b>	<b>I</b>	<b>2 476 876,70</b>	<b>22 638,58</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	Corporate Income Tax	L	207 728,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe obciążenia	Other Mandatory Deductions	IM	0,00	0,00
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>Net Profit/Loss</b>	<b>N</b>	<b>2 269 148,70</b>	<b>22 638,58</b>

Prezes Zarządu  
*Jakub Czarzasty*  
Jakub Czarzasty

Mediraty Sp. z o.o.  
Bilans na dzień 31-12-2019 r.

Nazwa	Name		2019	2018
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Non-Current Assets</b>	<b>A</b>	<b>19 316 697,83</b>	<b>0,00</b>
Wartości niematerialne i prawne	Intangible Assets	AI	0,00	0,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych	Completed Research and Development Projects	A1	0,00	0,00
Wartość firmy	Goodwill	A2	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	Other Intangible Assets	A3	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Prepayments for Intangible Assets	A4	0,00	0,00
<b>Rzeczowe Aktywa Trwałe</b>	<b>Tangible Assets</b>	<b>AIII</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Środki trwałe</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>A1</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Land	a)	0,00	0,00
Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Buildings	b)	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	Technical Devices and Machinery	c)	0,00	0,00
Środki transportu	Means of Transportation	d)	0,00	0,00
Pozostałe środki trwałe	Other Fixed Assets	e)	0,00	0,00
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Fixed Assets in Development</b>	<b>A2</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zaliczki na środki trwałe w budowie	Prepayments for Fixed Assets in Development	A3	0,00	0,00
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>Long Term Liabilities</b>	<b>AIII</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Od jednostek powiązanych	- from affiliates	1.	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	- from others	2.	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	- from others	3.	0,00	0,00
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>Long Term Investments</b>	<b>AIV</b>	<b>19 316 697,83</b>	<b>0,00</b>
Nieruchomości	Real Estate	1.	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	Intangible	2.	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa trwałe	Long Term Non-Current Assets	3.	19 316 697,83	0,00
w jednostkach powiązanych	- in Affiliates	a)	12 420 000,00	0,00
- udziały lub akcje	- shares or stocks		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	- other securities		0,00	0,00
- udzielone pożyczki	- loans granted		12 420 000,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	- other long term non-current assets		0,00	0,00
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	- in others	b)	0,00	0,00
- udziały lub akcje	- shares or stocks		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	- other securities		0,00	0,00
- udzielone pożyczki	- loans granted		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	- other long term non-current assets		0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	- in others	c)	6 896 697,83	0,00
- udziały lub akcje	- shares or stocks		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	- other securities		0,00	0,00
- udzielone pożyczki	- loans granted		6 896 697,83	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	- other long term non-current assets		0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	Other Long Term Investments	4.	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Long Term Accruals	AV	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Deferred Tax Accrual	1.	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	Other Accruals	2.	0,00	0,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>Current Assets</b>	<b>B</b>	<b>8 492 686,38</b>	<b>209 782,68</b>
<b>Zapasy</b>	<b>Inventory</b>	<b>BI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Materiały	Materials	1.	0,00	0,00
Półprodukty i produkcja w toku	Semi-products and Production in Progress	2.	0,00	0,00
Produkty gotowe	Completed Products	3.	0,00	0,00
Towary	Goods	4.	0,00	0,00
Zaliczki na poczet dostaw	Prepayments for Deliveries	5.	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>Short Term Receivables</b>	<b>BII</b>	<b>43 435,62</b>	<b>0,00</b>
Należności od jednostek powiązanych	Short Term Receivables from Affiliates	B1	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	- for deliveries and services	a)	0,00	0,00
Inne	Other	b)	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Receivables From Others	B2	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	- for deliveries and services	a)	0,00	0,00
Inne	Other	b)	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	Receivables From Others	B3	43 435,62	0,00
Z tytułu dostaw i usług	For Deliveries and Services	a)	42 942,62	0,00
Z tyt. podatków, dotacji, cel. ubez.p.spol. i z.drow. oraz innych świadczeń	For Taxes, Donations, Custom Duties, Social Sec. and Others	b)	0,00	0,00
Inne	Other	c)	493,00	0,00
Należności dochodzone na drodze sądowej	Receivables Claimed in Court	d)	0,00	0,00
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>Short Term Investments</b>	<b>BIII</b>	<b>7 945 921,75</b>	<b>209 706,88</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	Short Term Financial Assets	1.	7 945 921,75	209 706,88
w jednostkach powiązanych	- in Affiliates	a)	153 372,22	0,00
- udziały lub akcje	- shares or stocks		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	- other securities		0,00	0,00
- udzielone pożyczki	- loans granted		153 372,22	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa trwałe	- other short term financial assets		0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	- in Others	b)	7 657 623,05	179 918,09
- udziały lub akcje	- shares or stocks		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	- other securities		0,00	0,00
- udzielone pożyczki	- loans granted		7 657 623,05	179 918,09
- inne krótkoterminowe aktywa trwałe	- other short term fixed assets		0,00	0,00
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>Cash</b>	<b>c)</b>	<b>134 976,48</b>	<b>29 788,89</b>
- środki pieniężne w kasie i w banku	- cash on hand and at the bank		134 976,48	29 788,89
- inne środki pieniężne	- other cash items		0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokat terminowych)	- other cash assets (e.g. interest from s-t deposits)		0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	Other Short-Term Investments	2.	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Short Term Prepayments	BIV	503 279,01	75,70
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	Unpaid Capital	C	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	Shares (Stocks)	D	0,00	0,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>Total Assets</b>		<b>27 809 384,21</b>	<b>209 782,68</b>

Prezes Zarządu  
*Jakub Czarzasty*  
Jakub Czarzasty

## **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

### **1. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. wartości niematerialne i prawne nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. wartości niematerialne i prawne nie wystąpiły.

### **2. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. rzeczowe aktywa trwałe nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. rzeczowe aktywa trwałe nie wystąpiły.

### **3. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH**

(w złotych)	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	12 420 000,00	0,00	0,00	6 896 697,83	19 316 697,83
- udzielone pożyczki	12 420 000,00	0,00	0,00	6 896 697,83	19 316 697,83
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia, z tego:	12 420 000,00	0,00	0,00	6 896 697,83	19 316 697,83
Wartość brutto	12 420 000,00	0,00	0,00	6 896 697,83	19 316 697,83
Umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### **4. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ DŁUGOTERMINOWYCH FINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość finansowych aktywów trwałych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość finansowych aktywów trwałych.

### **5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych.

### **6. KWOTA KOSZTÓW ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH ORAZ WARTOŚĆ FIRMY**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie ponosiła wydatków na prace rozwojowe, wartość firmy nie występuje.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie ponosiła wydatków na prace rozwojowe, wartość firmy nie wystąpiła.

### **7. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie użytkowała takich gruntów.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie użytkowała takich gruntów.



## **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

### **8. WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie użytkowała takich środków trwałych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie użytkowała takich środków trwałych.

### **9. INFORMACJE O LICZBIE I WARTOŚCI POSIADANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PRAW, W TYM ŚWIADECTW UDZIAŁOWYCH, ZAMIENNYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WARRANTÓW I OPCJI, ZE WSKAZANIEM PRAW, JAKIE PRZYNAJĄ**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała papierów wartościowych i praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała papierów wartościowych i praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji.

### **10. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH**

Odписы aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych dotyczą udzielonych pożyczek.

(w złotych)	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Saldo otwarcia	0,00	0,00
Zwiększenia	53 792,95	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>53 792,95</b>	<b>0,00</b>

### **11. DANE O STRUKTURZE KAPITAŁU PODSTAWOWEGO**

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 200 000,00 zł i jest podzielony na 4 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Udziałowiec	Ilość udziałów	Ilość głosów	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym
Medical Finance Group SA	4 000	4 000	200 000,00	100%
<b>Razem</b>	<b>4 000</b>	<b>4 000</b>	<b>200 000,00</b>	<b>100%</b>

### **12. INFORMACJE O STANIE, ZWIĘKSZENIACH I WYKORZYSTANIU KAPITAŁÓW ZAPASOWYCH, REZERWOWYCH ORAZ KAPITAŁU Z AKTUALIZACJI WYCENY**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. kapitały zapasowe i rezerwowe nie wystąpiły.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. kapitały zapasowe i rezerwowe nie wystąpiły.

### **13. PROPOZYCJA ZARZĄDU, CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie podjęła uchwały, co do przeznaczenia zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 r.

Spółka proponuje przeznaczyć zysk netto w wysokości 2 269 148,70 zł na kapitał zapasowy.

## MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 14. DANE O STANIE REZERW

W okresie sprawozdawczym objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na	Pozostałe rezerwy	Razem
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	91 436,00	91 436,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia, tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>91 436,00</b>	<b>91 436,00</b>
Długoterminowe	0,00	0,00	0,0	0,0	0,00
Krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	91 436,00	91 436,00

### 15. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH

**31.12.2019 r.**

(w złotych)	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	14 610 000,00	0,00	14 610 000,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	6 352 000,00	0,00	6 352 000,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 258 000,00	0,00	8 258 000,00
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>14 610 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 610 000,00</b>

**31.12.2018 r.**

(w złotych)	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	66 000,00	0,00	66 000,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	66 000,00	0,00	66 000,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>66 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>66 000,00</b>

### 16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Obligacje	Zabezpieczenie obligacji
Obligacje seria A	Ustanowienie przez Medical Finance Group SA z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych, opłacony w całości („Poręczyciel”) poręczenia na rzecz każdego z Obligatariuszy, które to poręczenie udzielone jest do maksymalnej kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji przydzielonych danemu Obligatariuszowi w dniu przydziału.
Obligacje seria B	Ustanowienie przez Medical Finance Group SA z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych, opłacony w całości („Poręczyciel”) poręczenia na rzecz każdego z Obligatariuszy, które to poręczenie udzielone jest do maksymalnej kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji przydzielonych danemu Obligatariuszowi w dniu przydziału.
Obligacje seria D	Ustanowienie przez Medical Finance Group SA z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych, opłacony w całości („Poręczyciel”) poręczenia na rzecz każdego z Obligatariuszy, które to poręczenie udzielone jest do maksymalnej kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji przydzielonych danemu Obligatariuszowi w dniu przydziału.

### **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Obligacje seria E	Ustanowienie przez Medical Finance Group SA z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych, opłacony w całości („Poręczyciel”) poręczenia do kwoty 4 000 000,00 zł, na okres do 31 grudnia 2022 r.
Obligacje seria F	Ustanowienie przez Medical Finance Group SA z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych, opłacony w całości („Poręczyciel”) poręczenia do kwoty 6 500 000,00 zł, na okres do 31 grudnia 2022 r.
Obligacje seria G	Ustanowienie przez Medical Finance Group SA z siedzibą w Warszawie (02-172) przy ulicy Lechickiej 23, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422868, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 689 389,00 złotych, opłacony w całości („Poręczyciel”) poręczenia do kwoty równej 100% łącznej wartości nominalnej wszystkich emitowanych obligacji, na okres do 31 grudnia 2022 r.



## MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 17. ZOBOWIĄZANIA WEDŁUG OKRESÓW WYMAGALNOŚCI

Wyszczególnienie	Okres wymagalność										Razem	
	do 1 roku		powyżej 1 roku do 3 lat		powyżej 3 lat do 5 lat		powyżej 5 lat					
	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	1 430,00	-	-	-	302 000,00	-	-	-	-	-	303 430,00
- z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	1 430,00	-	-	-	302 000,00	-	-	-	-	-	303 430,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	917,50	10 626 779,33	66 000,00	14 308 000,00	-	-	-	-	66 917,50	24 934 779,33	-	-
- kredyty i pożyczki	302,50	50 416,66	66 000,00	6 050 000,00	-	-	-	-	66 302,50	6 100 416,66	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	10 505 240,65	-	8 258 000,00	-	-	-	-	-	18 763 240,65	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług	615,00	35 251,24	-	-	-	-	-	-	615,00	35 251,24	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	-	35 781,78	-	-	-	-	-	-	-	35 781,78	-	-
- z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundusze specjalne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	89,00	-	-	-	-	-	-	-	89,00	-	89,00
Razem	917,50	10 628 209,33	66 000,00	14 308 000,00	-	302 000,00	-	-	66 917,50	25 238 209,33	66 917,50	25 238 209,33

PREZES ZARZĄDU  
Jakub Gzarczyński

## **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

### **18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE I BIERNE**

#### **Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

(w złotych)	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Koszty dotyczące lat przyszłych, w tym:	503 279,01	75,70
- koszty emisji obligacji	503 203,31	0,00
- pozostałe	75,70	75,70
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>503 279,01</b>	<b>75,70</b>

#### **Bierne rozliczenia międzyokresowe**

(w złotych)	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
- otrzymane lub należne środki z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłości	67 625,00	0,00
- inne	0,00	0,00
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>67 625,00</b>	<b>0,00</b>

### **19. POWIĄZANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW WYKAZYWANYCH W WIĘCEJ NIŻ JEDNEJ POZYCJI BILANSU**

#### **Składniki aktywów**

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Należności od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek	12 573 372,22	Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych	12 420 000,00
		Inwestycje krótkoterminowe w jednostkach powiązanych	153 372,22
Należności od jednostek pozostałych z tytułu udzielonych pożyczek	14 554 320,88	Inwestycje długoterminowe w jednostkach pozostałych	6 896 697,83
		Inwestycje krótkoterminowe w jednostkach pozostałych	7 657 623,05

#### **Składniki pasywów**

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec jednostek powiązanych	303 430,00	Zobowiązania długoterminowe	302 000,00
		Zobowiązania krótkoterminowe	1 430,00
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych od jednostek pozostałych	6 100 416,66	Zobowiązania długoterminowe	6 050 000,00
		Zobowiązania krótkoterminowe	50 416,66
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 763 240,65	Zobowiązania długoterminowe	8 258 000,00
		Zobowiązania krótkoterminowe	10 505 240,65

### **20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń. Jak opisano powyżej w notcie nr 16 dodatkowych informacji i objaśnień, wspólnik Spółki- Medical Finance Group SA dokonał poręczeń na rzecz obligatariuszy Spółki w związku z emisjami obligacji serii A, B, D, E, F, G.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

## **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

### **21. ISTOTNE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW NIEBĘDĄCYCH INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała składników aktywów niebędących instrumentami finansowymi wycenianych w wartości godziwej.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała składników aktywów niebędących instrumentami finansowymi wycenianych w wartości godziwej.

### **22. INFORMACJE W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

#### **➤ - Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka, wynikające z posiadania Instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

#### **Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady o procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

#### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę straty finansowej w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.

#### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

#### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopu zwrotu z inwestycji.

#### **➤ Charakterystyka instrumentów finansowych**

Portfel	Charakterystyka	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne	Informacje dodatkowe
Aktywa przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-

### MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:		26 847 079,13	-	-
- podział według oprocentowania	Pożyczki krótkoterminowe	7 657 623,05	-	-
	Pożyczki medyczne	7 487 358,29		Ilość 3 294
		1 758 676,32	Oprocentowanie do 2%	Ilość 1 122
		2 331 955,00	Oprocentowanie od 6 do 8%	Ilość 541
		3 396 726,97	Oprocentowanie powyżej 8%	Ilość 1 631
	Pożyczki pozostałe	170 264,76	Oprocentowanie 5%	Ilość 81
	Pożyczki długoterminowe	19 316 697,83	-	-
- w tym:	Pożyczki medyczne	6 896 697,83	-	Ilość 1 052
		12 807,45	Oprocentowanie do 2%	Ilość 5
		1 626 634,19	Oprocentowanie od 6 do 8%	Ilość 262
		5 257 256,19	Oprocentowanie powyżej 8%	Ilość 785
	Pożyczki pozostałe	12 420 000,00	Oprocentowanie 10%	Ilość 1
- podział według terminu zapadalności	Pożyczki krótkoterminowe	7 657 623,05	Termin zapadalności do roku od dnia bilansowego	-Ilość 3 294
	Pożyczki długoterminowe	19 316 697,98	-	-
- w tym:	Pożyczki medyczne	6 896 697,98	-	Ilość 1 052
		1 027 819,42	Termin zapadalności od 1 do 2 lat od dnia bilansowego	Ilość 432
		1 225 665,09	Termin zapadalności od 2 do 3 lat od dnia bilansowego	Ilość 258
		1 364 487,67	Termin zapadalności od 3 do 4 lat od dnia bilansowego	Ilość 139
		2 772 419,50	Termin zapadalności od 4 do 5 lat od dnia bilansowego	Ilość 190
		506 306,30	Termin zapadalności od 5 do 6 lat od dnia bilansowego	Ilość 33
	Pożyczki pozostałe	12 420 000,00	Termin zapadalności 1 07 2024 r.	Ilość 1
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Środki pieniężne		134 976,48	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		18 763 240,65	-	-
- obligacje	Obligacje seria A	1 409 655,07	Oprocentowanie 10% Termin wykupu 11.06.2022 r.	-
	Obligacje seria B	2 399 154,22	Oprocentowanie 8% Termin wykupu 28.06.2022 r.	-
	Obligacje seria D	3 002 463,34	Oprocentowanie 10% Termin wykupu 28.06.2022 r.	-
	Obligacje seria E	4 011 248,93	Oprocentowanie 6,5% Termin wykupu 16.09.2020 r.	-
	Obligacje seria F	6 481 383,69	Oprocentowanie 6,5% Termin wykupu 16.09.2020 r.	-
	Obligacje seria G	1 459 335,40	Oprocentowanie od 8,25% Termin wykupu 02.12.2021 r.	-
- instrumenty pochodne	-	-	-	-

### MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Pozostałe zobowiązania finansowe		6 403 846,66	-	-
Pożyczki		6 403 846,66		
W tym:				
- krótkoterminowe		51 846,66	termin zapadalności do roku od dnia bilansowego	Oprocentowanie 10%
- długoterminowe		6 050 000,00	termin zapadalności do 3 lat od dnia bilansowego	Oprocentowanie 10%
		302 000,00	Termin zapadalności do 4 lat od dnia bilansowego	Oprocentowanie 5,5%

➤ **Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

➤ **Informacje na temat ryzyka stopy procentowej**

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2018 r.
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	27 127 693,10	-
- w tym wyceniane w wartości godziwej	-	-
Zobowiązania finansowe	25 167 087,31	66 000,00
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-

➤ **Informacje na temat ryzyka kredytowego**

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2018 r.
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Należności własne i pożyczki udzielone	27 127 693,10	179 918,09
Należności handlowe	42 942,62	-
Środki pieniężne	134 976,48	29 788,89
Instrumenty pochodne wyznaczone jako zabezpieczające	-	-
Pozostałe instrumenty pochodne	-	-

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z przedstawionymi powyżej aktywami finansowymi.

### 23. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym była następująca:

Rodzaj działalności w złotych	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
- Sprzedaż usług pośrednictwa finansowego	265 780,40	361,18
- Odsetki od pożyczek	592 130,03	0,00
- Oplata przygotowawcza z tytułu udzielenia pożyczek	3 024 246,24	31 338,15
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>3 882 156,67</b>	<b>31 699,33</b>

PREZES ZARZĄDU  
Jakub Gzarczyński



### **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży roku była następująca:

Obszar działalności w złotych	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
1. Sprzedaż kraj	3 882 156,67	31 699,33
2. Sprzedaż poza kraj	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>3 882 156,67</b>	<b>31 699,33</b>

#### **24. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
- z tytułu odsetek	177 539,75	1,49
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>177 539,75</b>	<b>1,49</b>
Koszty finansowe	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
- z tytułu odsetek, w tym:	627 272,77	2 552,93
- odsetki z tytułu pożyczek	134 478,66	2 552,93
- odsetki z tytułu obligacji	492 736,11	
- pozostałe	58,00	
- koszty związane z emisją obligacji	47 071,00	
- prowizje finansowe	112 276,69	
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>786 620,46</b>	<b>2 552,93</b>

#### **25. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

#### **26. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

#### **27. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planowała zaniechania żadnego rodzaju działalności.

#### **28. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. takie koszty nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. takie koszty nie wystąpiły.

#### **29. WARTOŚĆ ODSETEK ORAZ RÓŻNIC KURSOWYCH, KTÓRE POWIĘKSZYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. takie zwiększenia nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. takie zwiększenia nie wystąpiły.

#### **30. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie były tworzone.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie były tworzone.

**MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**31. PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie poniosła nakładów na niefinansowe środki trwałe oraz na ochronę środowiska.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie poniosła nakładów na niefinansowe środki trwałe oraz na ochronę środowiska.

**32. WARTOŚĆ I CHARAKTER POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI PRZYCHODÓW LUB KOSZTÓW O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB WYSTĘPUJĄCYCH INCYDENTALNIE**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. takie przychody lub koszty nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. takie przychody lub koszty nie wystąpiły.

**33. KURSY WALUT OBCYCH PRZYJĘTE DO WYCENY**

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły pozycje wyrażone w walutach obcych.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły pozycje wyrażone w walutach obcych.

**34. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Spółka nie sporządza sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

**35. INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała umów nieuwzględnionych w bilansie.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała umów nieuwzględnionych w bilansie.

**36. INFORMACJE O TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

**37. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

**38. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie wypłacała wynagrodzeń osobom wchodzącym w skład organów zarządzających..

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie wypłacała wynagrodzeń osobom wchodzącym w skład organów zarządzających..

**39. INFORMACJE O KWOTACH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.



## **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

### **40. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne.

Rodzaj usługi	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	12 000	7 000
<b>Razem</b>	<b>12 000</b>	<b>7 000</b>

### **41. INFORMACJE O PRZYCHODACH I KOSZTACH Z TYTUŁU BŁĘDÓW POPEŁNIONYCH W LATACH UBIEGŁYCH, ODNOSZONYCH W ROKU OBROTOWYM NA KAPITAŁ WŁASNY**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

### **42. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ ICH WPŁYWIE NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI**

Rok 2020 przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację jednostki w roku 2020. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Narodowa izolacja oraz zamrożenie gospodarki miało do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ na działalność Spółki. Do połowy marca 2020 roku spółka zanotowała rekordową sprzedaż pożyczek, w tym okresie udzielono pożyczek na ponad 7,5 mln złotych. Od połowy marca 2020 roku, wprowadzona przez rząd izolacja oraz wyłączenie z życia gospodarczego niemal ¾ branż w tym gabinetów medycznych, spowodowała obniżenie liczby i wartości udzielonych pożyczek. W kwietniu spadek ten wyniósł 57 procent w porównaniu do marca 2020. Niemniej jednak w kwietniu Spółka udzieliła pożyczek na kwotę blisko 900 tys. złotych. Na przełomie marca i kwietnia, kierownictwo Spółki, reagując dynamicznie na zmiany wprowadziło plan mający na celu optymalizację kosztów oraz zabezpieczenie płynności finansowej. W pierwszym przypadku zabezpieczeniem płynności finansowej jest sam portfel pożyczek zbudowany w głównej mierze w stabilnym i mocnym segmencie stomatologii. Na dzień dzisiejszy kierownictwo nie dostrzega negatywnych zmian w spłacalności pożyczek w porównaniu do okresu sprzed wybuchu epidemii. Niewątpliwie jest to efekt jakości portfela. Ważnym zabezpieczeniem płynności Spółki jest otrzymany już po wybuchu epidemii w Polsce, kredyt bankowy w kwocie 3 mln złotych, jak również linie pożyczkowe od akcjonariuszy spółki dominującej tj. MFG S.A., łącznie na kwotę 8 milionów złotych. W pierwszej połowie maja 2020 roku, po decyzjach rządu o częściowym odmorzeniu gospodarki, gabinety medyczne zaczęły przyjmować pacjentów, co przełożyło się na wyniki sprzedaży Spółki. W pierwszym tygodniu maja, Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę ponad 500 tys. złotych, a więc już prawie 60 proc. całej sprzedaży w kwietniu. Kierownictwo Spółki przewiduje, że sytuacja na rynku będzie się poprawiać i w ciągu kolejnych miesięcy sprzedażowy trend powróci do poziomów sprzed epidemii.

Z uwagi na wyżej opisane okoliczności związane z występowaniem pandemii Covid 19, które zdaniem kierownictwa nie wpływają istotnie na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki, informacja o kontynuacji działalności przedstawiona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego nie wskazuje na okoliczności powodujące niepewność co do kontynuacji działalności.

### **43. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY, ICH PRZYCZYNY I WPŁYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI**

Sprawozdanie finansowe za bieżący okres i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości.

### **44. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK POPRZEDZIĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne.

### **45. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

## **MediRaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

### **46. INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Nazwa jednostki	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Spółka Medical Finance Group SA.		
- stan należności z tytułu pożyczek (ujętych w inwestycjach długoterminowych i krótkoterminowych)	12 573 372,22	0,00
- stan zobowiązań	303 430,00	0,00

### **47. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała udziałów w innych podmiotach.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała udziałów w innych podmiotach.

### **48. INFORMACJE O PODSTAWIE PRAWNEJ WRAZ Z DANymi UZASADNIAJĄCYMI ODSTĄPIENIE OD KONSOLIDACJI**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Spółka nie miała obowiązku sporządzania takiego sprawozdania.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. Spółka odstąpiła od konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

### **49. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. nie miało miejsca połączenie spółek.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. nie miało miejsca połączenie spółek.

### **50. ZAGROŻENIA DLA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

Nie występują.

### **51. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Nie występują.

PREZES ZARZĄDU  
  
 Jakub Czarzasty

---

**ZAŁĄCZNIKI****6.1. Odpis z KRS Emitenta**

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 16.11.2020 godz. 10:01:48

**Numer KRS: 0000516085****Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.07.2014		
Ostatni wpis	Numer wpisu	24	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/268650/20/616	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 147327804, NIP: 5223017773
3.Firma, pod którą spółka działa	MEDIRATY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
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. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. LECHICKA, nr 23A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-156, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie		
1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	24.04.2014 R., NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 5833/2014.
	2	15.03.2017 R., NOTARIUSZ OLIMPIA BALCERZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 847/2017, ZMIANA § 8 UST.1 UMOWY SPÓŁKI
	3	19 KWIETNIA 2019 R., REP. A NR 241/2019, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 2, § 7, § 8.1, § 9, § 20.2, § 20.4 UMOWY SPÓŁKI
	4	06.03.2020 R., REP. A NR 480/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §8 UST. 1, DODANO §9A

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	142446622
	4. Numer KRS	0000422868
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	44 400 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 2.220.000,00 ZŁ
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		2 220 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	6 496 851,10 ZŁ

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI, GDZIE WARTOŚĆ ŚWIADCZEŃ NIE PRZEKRACZA KWOTY 50.000,00 ZŁ (PIĘĆDZIESIĄT TYSIĘCY ZŁOTYCH), JEST UPRAWNIONY KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE; DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI, GDZIE WARTOŚĆ ŚWIADCZEŃ PRZEKRACZA KWOTĘ 50.000,00 ZŁ (PIĘĆDZIESIĄT TYSIĘCY ZŁOTYCH), JEST UPRAWNIONYCH DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. PROKURA SAMODZIELNA (SAMOISTNA) - PROKURENT DZIAŁA SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	CZARZASTY
	2.Imiona	JAKUB MARCIN
	3.Numer PESEL/REGON	83060114836
	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
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	CZARZASTA
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	76112711628
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

## Dział 3



Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	66, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCENĄ RYZYKA I SZACOWANIEM PONIESIONYCH STRAT
	6	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
	7	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE

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	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	11.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	13.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	22.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	03.11.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów



Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

## Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

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

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
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 lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 16.11.2020
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>

---

## 6.2. Odpis z KRS Podmiotu

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 16.11.2020 godz. 10:02:33

**Numer KRS: 0000422868**

### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.06.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	30	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/268649/20/399	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142446622, NIP: 5242711463
3.Firma, pod którą spółka działa	MEDICAL FINANCE GROUP 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. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. LECHICKA, nr 23 A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-156, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.MFGSA.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	08.05.2012 R., NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL.ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 36 LOPK.12, REP. A NR 8183/2012 ORAZ 8162/2012
	2	21.09.2012 R., REP. A 17407/2012, NOTARIUSZ ADAM SUCHTA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE -NOWE BRZMIENIE: § 6 UST. 1 I 2, § 7 UST. 2 I 3 § 6 UST. 3 -UCHYLENIE § 6 UST. 3
	3	07.08.2013 R., REP. A NR 15490/2013, NOTARIUSZ ADAM SUCHTA, KANCELARIA NOTARIALNA BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI - NOTARIUSZ, ADAM SUCHTA - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE ZMIANA STATUTU: ZMIANA: § 6 UST. 1, § 8 UST. 2 I 3, § 13 UST. 3,10,15
	4	01.10.2014 R. - BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 13785/2014 - ZMIENIONO § 1 UST. 1 I UST. 2.
	5	26.01.2016 R., REP. A NR 564/2016, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI W WARSZAWIE ZMIANA: § 6 UST. 1, § 7 UST. 2, § 7 UST. 3 24.02.2016 R., REP. A NR 1264/2016, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI W WARSZAWIE SPROSTOWANIE: § 6 UST. 1 18.03.2016 R., REP. A NR 1830/2016, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI W WARSZAWIE ZMIANA: § 12 UST. 10, § 13 UST. 1, § 13 UST. 3, § 13 UST. 10, § 13 UST. 15 PKT 8, § 13 UST. 15 PKT 11, § 8 UST. 2, § 8 UST. 3 DODANIE: UST. 11 DO § 14
	6	21-11-2017, REPERTORIUM A NR 13066/17, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: §6 UST.1, §7 UST. 2 I 3, §5 UST.4, §6 UST.4, §7 UST.6, §8 UST. 2 I 3, NUMERACJĘ UST.9-11 W §14 NA UST.16-18, §14 UST.2-15, §10 UST.1, §12 UST. 4 I 5, §12 UST.7 PKT.12, §12 UST. 10 I 11, NUMERACJĘ UST.11-15 W §13 NA UST.20-24, §13 UST.1-19 07-12-2017, REPERTORIUM A NR 13429/2017, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE DOPRECYZOWANO TREŚĆ: § 1 UST. 6.
	7	ZMIANA §§3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17; DODANIE §§ 13A, 13B, 13C; SKREŚLENIE §18 Z DN. 23.07.2018-NOTARIUSZ W WARSZAWIE BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI ZA NR REP.A 7215/2018
	8	10.12.2018 R. - BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 10932/2018 - W § 5 UST. 1 DODANO PUNKTY 18) - 24).

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?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE

2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ RATALNIE.COM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA NR 3 Z DNIA 8.05.2012 ROKU NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI POD FIRMĄ RATALNIE.COM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA RATALNIE.COM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ RATALNIE.COM SPÓŁKA AKCYJNĄ, AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BARTŁOMIEJA JABŁOŃSKIEGO, REPERTORIUM A NR 8162/2012
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
<b>Podrubryka 1</b> <b>Podmioty, z których powstała spółka</b>		
1	1. Nazwa lub firma	RATALNIE.COM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	0000357968
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5. Numer REGON	142446622
	6. Numer NIP	-----

<b>Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 8 - Kapitał spółki</b>	
1. Wysokość kapitału zakładowego	689 389,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	34 470,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	3446945
4. Wartość nominalna akcji	0,20 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	689 389,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
<b>Podrubryka 1</b> <b>Informacja o wniesieniu aportu</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b>		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1712000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.712.000 AKCJI IMIENNYCH UPRIZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU. NA KAŻDĄ AKCJĘ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY.



2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	510500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	617635
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	606810
	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?

TAK

**Dział 2**
**Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu**

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI JEST UPRAWNIONYCH DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. PROKURA SAMODZIELNA (SAMOISTNA) - PROKURENT DZIAŁA SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CZARZASTY
	2.Imiona	JAKUB MARCIN
	3.Numer PESEL/REGON	83060114836
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	NIE

czynnościach?	
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	GARLIŃSKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	74042313512
	2	1.Nazwisko	MERKIEWICZ
		2.Imiona	ROBERT MACIEJ
		3.Numer PESEL	71010100756
	3	1.Nazwisko	FLUDRA
		2.Imiona	DOMINIK
		3.Numer PESEL	80091600071
	4	1.Nazwisko	NIEWIŃSKI
		2.Imiona	ADAM
3.Numer PESEL		75120400476	
5	1.Nazwisko	BARTKOWIAK	
	2.Imiona	RYSZARD WŁODZIMIERZ	
	3.Numer PESEL	76090505714	

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	CZARZASTA	
	2.Imiona	AGNIESZKA	
	3.Numer PESEL	76112711628	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA	

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE	
	2	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY	
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
	5	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH	

6	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
7	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
8	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
9	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

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	05.08.2013	01.01.2012-31.12.2012
	2	28.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	03.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	02.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	11.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	03.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	02.08.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	03.11.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012-31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012-31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2012-31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

### Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2012

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

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

#### 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 lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 16.11.2020
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>

---

### 6.3. Umowa spółki Emitenta



**Uchwała nr 3**  
**z dnia 06 marca 2020 roku**  
**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**  
**spółki pod firmą MEDIRATY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą**  
**w Warszawie**  
**w sprawie w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników przyjmuje tekst jednolity umowy Spółki w następującym brzmieniu: -----

**„UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

§ 1. Stawający oświadczają, że zawiązują spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zwaną dalej „Spółką”. -----

§ 2. Spółka działać będzie pod firmą MediRaty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka może używać skrótu firmy MediRaty sp. z o.o. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

§ 3. Siedzibą Spółki jest m.st. Warszawa. -----

§ 4. Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagranica.

§ 5. Spółka może działać we wszelkich powiązaniach organizacyjno-prawnych dozwolonych przez obowiązujące przepisy prawa; między innymi może tworzyć oddziały, filie, przedstawicielstwa oraz inne placówki, a także przystępować do innych spółek w kraju i za granicą. -----

§ 6. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§ 7. Przedmiotem działalności spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest: -----

- 1) PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych, -----
- 2) PKD 64.91.Z. – Leasing finansowy, -----
- 3) PKD 64.92. Z – Pozostałe formy udzielania kredytów, -----
- 4) PKD 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, -----
- 5) PKD 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem funduszy i ubezpieczeń emerytalnych, -----

6)PKD 66.21.Z – Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat, -----

7)PKD 66.22.Z – Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych, -----

8)PKD 66.29.Z – Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,-----

9)62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem, -----

10) 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,

11) 66.21.Z - Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat, -----

Spółka może importować i eksportować wymienione wyżej towary i usługi. -----

Jeżeli podjęcie działalności gospodarczej z mocy obowiązujących przepisów prawa wymaga uzyskania zezwolenia lub koncesji, Spółka ma prawo podjąć taką działalność po uzyskaniu zezwolenia lub koncesji. -----

## §8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 210 000 zł i dzieli się na 44 200 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy objętych w całości przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie. Każdy Wspólnik może posiadać więcej niż jeden udział.” -----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 10 000 000,00 (dziesięć milionów) złotych dokonane w terminie do 31 grudnia 2024 roku nie stanowi zmiany umowy spółki. -----

## §9

Medical Finance Group Spółka Akcyjna obejmuje 4000 (cztery tysiące) udziałów, o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych i pokrywa je w całości wkładem pieniężnym w kwocie 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych. -----

§ 9a. 1. Medical Finance Group Spółka Akcyjna obejmuje 40 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 2 000 000,00 zł i pokrywa je w całości wkładem niepieniężnym w postaci wierzytelności przysługujących Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie wobec osób trzecich, które to wierzytelności zostały szczegółowo wskazane w zestawieniu stanowiącym załącznik nr 1 do niniejszej Umowy Spółki, a o wartości 6 496 851,10 zł (sześć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden złotych dziesięć groszy)z czego kwota 2 000 000,00 zł. (dwa miliony złotych) będzie przeznaczona na kapitał zakładowy Spółki zaś nadwyżka w kwocie 4 496 851,10 zł (cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt

sześć tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden złotych dziesięć groszy) będzie przeznaczona jako  
agio na kapitał zapasowy Spółki. -----

§ 10. Wspólnicy mają prawo pierwszeństwa do objęcia udziałów w podwyższonym  
kapitałe zakładowym. -----

§ 11. Uchwałą Zgromadzenie Wspólników może zobowiązać Wspólników do  
dokonania dopłat do wysokości stukrotnej wartości nominalnej udziałów posiadanych przez  
Wspólników w chwili podjęcia uchwały o dopłatach. -----

§ 12. Zbycie lub obciążenie udziałów wymaga zgody Zgromadzenia Wspólników.  
Wspólnicy mają prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przeznaczonych do zbycia po cenie  
ustalonej między stronami. Zbycie udziałów musi być poprzedzone pisemnym  
zawiadomieniem Wspólników. -----

§ 13.1. Wspólnicy mają prawo do udziału w czystym zysku, przeznaczonym do  
podziału przez Zgromadzenie Wspólników, proporcjonalnie do posiadanych udziałów. Zarząd  
Spółki może dokonywać wypłaty zaliczek na poczet dywidendy. -----

2.Zgromadzenie Wspólników może w szczególności wyłączyć zysk od podziału w  
całości lub w części i przeznaczyć go na określony przez Zgromadzenie cel. -----

§ 14. Spółka może tworzyć z odpisów z zysku fundusze celowe, a w szczególności  
rezerwowowy. Fundusze tworzone będą w miarę potrzeby na mocy uchwały Zgromadzenia  
Wspólników. -----

§ 15. Udział Wspólnika może być umorzony na podstawie uchwały Zgromadzenia  
Wspólników. Umorzenie może nastąpić z czystego zysku lub w drodze obniżenia kapitału  
zakładowego. Spółka może nabywać udziały w celu ich umorzenia. -----

§ 16. Organami Spółki są: -----

1)Zgromadzenie Wspólników, -----

2)Zarząd. -----

§ 17.1. Zgromadzenie Wspólników może być zwyczajne i nadzwyczajne.  
Zgromadzenie Zwyczajne zwołuje się raz do roku, w terminie sześciu miesięcy po upływie  
roku obrotowego. -----

2.Zgromadzenie Nadzwyczajne zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek  
Wspólników posiadających przynajmniej 1/10 części kapitału zakładowego. -----

§ 18. Każdy ze Wspólników ma prawo uczestniczyć w Zgromadzeniu osobiście lub  
przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem  
nieważności i dołączone do księgi protokołów. -----



§ 19.1. Uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają zwykłą większością głosów, o ile Kodeks spółek handlowych lub niniejsza umowa Spółki nie przewidują warunków surowszych. -----

2. Uchwały Wspólników są podejmowane na Zgromadzeniu Wspólników. Z zastrzeżeniem wyjątków, określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszej umowie, uchwały Wspólników mogą być podjęte bez odbycia Zgromadzenia Wspólników, jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być podjęte, albo na głosowanie pisemne. -----

§ 20.1. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działalności Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Zgromadzenia Wspólników. -----

2. W przypadku zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki, gdzie wartość świadczeń nie przekracza kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), jest uprawniony każdy członek zarządu samodzielnie; do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki, gdzie wartość świadczeń przekracza kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), jest uprawnionych dwóch członków zarządu działających łącznie albo jeden członek zarządu łącznie z prokurentem. Prokura samodzielna (samoistna) – prokurent działa samodzielnie. -----

3. Członka Zarządu powołuje się na czas nieoznaczony, a jego mandat wygasa z chwilą jego odwołania, śmierci lub rezygnacji. Mandat Członka Zarządu nie wygasa z dniem odbycia Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za dany rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. -----

4. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych wymaga uchwały Wspólników, zaś rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości równej lub nieprzekraczającej kwoty 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych nie wymaga uchwały Wspólników. -----

§ 21.1. Rozwiązanie Spółki następuje na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników lub w innych przypadkach wskazanych przez przepisy prawa. -----

2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. -----

3. Likwidatorami są Członkowie Zarządu. -----

4. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. -----

§ 22. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Spółka prowadzi rachunkowość i księgi handlowe zgodnie z przepisami prawa. -----

§ 23. Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy. -----

§ 24. W sprawach nieuregulowanych niniejszą umową Spółki mają zastosowanie przepisy obowiązującego prawa, a w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych.” –

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

## § 2.

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym nad uchwałą oddano 4200 głosów „za”, głosów 0 „przeciw”, przy braku głosów „wstrzymujących się”, tj. łącznie oddano 4200 głosów ważnych, stanowiących łącznie 100 % kapitału zakładowego Spółki, wobec czego uchwała została podjęta. -----

**Do punktu 4 porządku obrad:**-----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął obrady dzisiejszego Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki.-----

Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia, że uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadły w dniu dzisiejszym zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz Umową Spółki. -----

§ 2. Notariusz poinformowała o treści art. 249-252 i 262 Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 505), treści art. 22 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 roku, poz. 986 ze zm.), treści art. 92a ustawy z dnia 14 lutego 1991 roku Prawo o notariacie (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 roku, poz. 540 ze zm.), a nadto o obowiązku podania we wniosku numeru wypisu albo wyciągu w Centralnym Repozytorium Elektronicznych Wypisów Aktów Notarialnych. -----

§ 3. Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia **Jakuba Marcina Czarzastego**, syna Andrzeja i Wacławy, zamieszkałego: 02-373 Warszawa, ul. Opaczewska nr 35/4, stwierdziłam na podstawie dowodu osobistego DAW 473160, ważnego do dnia 10 października 2029 roku. -----

§ 4. Do niniejszego aktu załącza się listę obecności. -----

§ 5. Koszty tego aktu płaci Spółka. -----

§ 6. Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce i Wspólnikom w dowolnej liczbie egzemplarzy. -----

§ 7. Do pobrania przelewem: -----

- 0,5 % podatku od czynności cywilnoprawnych na podstawie art. 7 ust. 1 pkt 9) ustawy z dnia 9 września 2000 roku o tym podatku (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku, poz. 1150 ze zmianami) ----- **10 000,00 zł**

- wynagrodzenia notariusza na podstawie § 9 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 272 ze zm.) ----- **3000,00 zł,**

- podatku od towarów i usług (VAT) 23% na podstawie art. 146aa pkt 1) w zw. z art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o tym podatku (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 2174 ze zmianami) ----- **690,00 zł,**

**Razem: ----- 13690,00 zł**

(trzydzieści tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt złotych). -----

Podana suma opłat nie obejmuje kosztów sporządzenia wypisów tego aktu, zarejestrowanych pod osobnymi numerami w repertorium A. -----

**Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.**

*Na oryginale właściwe podpisy.*

*Repertorium A nr 492/2020*

*Wypis ten został wydany Spółce. -----*

*Pobrano: -----*

- wynagrodzenie notariusza na podstawie § 12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2018 r. poz. 272 ze zm) w kwocie: ----- **147,00 zł,**

- podatek do towarów i usług (VAT) 23 % na podstawie art. 146aa ust.1 pkt 1) w zw. z art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o tym podatku w kwocie: ----- **33,81 zł,**

**Razem: ----- 180,81 zł.**

*Warszawa, dnia 06 marca 2020 roku.*



*Sylwia Rabińska*  
Notariusz



---

#### 6.4. Statut Podmiotu

## **STATUT MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**

### **§ 1. Firma**

1. Spółka działa pod firmą Medical Finance Group Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu Medical Finance Group S.A.
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

Strona |

### **§ 2. Siedziba**

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

### **§ 3. Obszar działania**

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa i inne placówki, zakładać spółki i inne jednostki organizacyjno-prawne w kraju i poza granicami oraz przystępować do już istniejących.
3. Spółka może być współnikiem lub akcjonariuszem w innych spółkach z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Spółka jest uprawniona do tworzenia i uczestniczenia we wszelkich jednostkach i organizacjach gospodarczych działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami, o ile będzie to zgodne z właściwymi przepisami prawa.

### **§ 4. Czas trwania Spółki**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

### **§ 5. Przedmiot działalności Spółki**

1. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:
  - 1) PKD 45 - handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych;
  - 2) PKD 47 - handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi;
  - 3) PKD 62 - działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;
  - 4) PKD 63 - działalność usługowa w zakresie informacji;
  - 5) PKD 64.19.Z - pozostałe pośrednictwo pieniężne;
  - 6) PKD 64.91.Z - leasing finansowy;
  - 7) PKD 64.92.Z - pozostałe formy udzielania kredytów;
  - 8) PKD 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych; --
  - 9) PKD 66.19.Z - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;

Medical Finance Group SA | Poufne



- 10) PKD 66.22.Z - działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;
  - 11) PKD 66.29.Z - pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
  - 12) PKD 68.10.Z – kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
  - 13) PKD 70.22.Z - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
  - 14) PKD 73 - reklama, badanie rynku i opinii publicznej;
  - 15) PKD 82.91.Z - działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;
  - 16) PKD 85 - edukacja;
  - 17) PKD 93 - działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna;
  - 18) PKD 47.73.Z – sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
  - 19) PKD 47.74.Z – sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
  - 20) PKD 86.10.Z – działalność szpitali;
  - 21) PKD 86.21.Z – praktyka lekarska ogólna;
  - 22) PKD 86.22.Z – praktyka lekarska specjalistyczna;
  - 23) PKD 86.23.Z – praktyka lekarska dentystyczna;
  - 24) PKD 86.90 – pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej.
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie obowiązujących przepisów prawa uzyskania zezwolenia, licencji lub koncesji, lub spełnienia innych wymogów ustawowych, Spółka uzyska taką koncesję, licencję, zezwolenie lub spełni inne wymogi ustawowe przed podjęciem takiej działalności.
3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

#### **§ 6. Kapitał zakładowy**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 689.389,00 (sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) złotych. Kapitał zakładowy dzieli się na 3.446.945 (trzy miliony czterysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć) akcji o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia) groszy każda, w tym:
  - 1) 1.712.000 (jeden milion siedemset dwanaście tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru 000 000 001 do numeru 001 712 000,



- 2) 510.500 (pięćset dziesięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B od numeru 000 000 001 do numeru 000 510 500,
  - 3) 617.635 (sześćset siedemnaście tysięcy sześćset trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii C od numeru 000 000 001 do numeru 000 617 635
  - 4) 606.810 (sześćset sześć tysięcy osiemset dziesięć) akcji na okaziciela serii D od numeru 000 000 001 do numeru 000 606 810.
- Strona
2. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w ten sposób, że akcje serii A są akcjami objętymi przez dotychczasowych wspólników w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Akcje serii B, C i D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, który wniesiony został przed rejestracją ich emisji.
  3. Kapitał zakładowy może być pokryty wkładami pieniężnymi lub wkładami niepieniężnymi (aport).
  4. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 34.470,00 (trzydzieści cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt) złotych w terminie do 21 listopada 2020 roku (kapitał docelowy). Zarząd może realizować swoje upoważnienie w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń. Zarząd upoważniony jest do pozbawienia akcjonariuszy, w odniesieniu do podwyższeń kapitału w ramach kapitału docelowego, prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.
  5. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Zarząd, może emitować warianty subskrypcyjne.

## **§ 7. Akcje**

1. Akcje Spółki dzielą się na serie oznaczone kolejnymi literami alfabetu (ewentualnie dodatkowo cyframi arabskimi) odpowiednio do następujących po sobie emisji z określeniem liczby akcji danej serii.
2. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
3. Wszystkie akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi, co do prawa głosu. Na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji objętych żądaniem konwersji. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.





5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje Spółki i obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

#### **§ 8. Zbywalność akcji**

1. Akcje Spółki są zbywalne.
2. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu Spółki, wyrażonej w formie uchwały, z zastrzeżeniem § 14 ust. 11. W razie odmowy udzielenia zgody organ, który zgody odmówił, w terminie do 30 dni od dnia odmowy, ale nie później, niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru zbycia akcji, zobowiązany jest wskazać innego nabywcę, a cena sprzedaży, jako cena rynkowa na dzień zbycia akcji zostanie ustalona przez biegłego z zakresu wycen przedsiębiorstw, wskazanego przez Zarząd Spółki. Cena płatna będzie w dniu zawarcia umowy sprzedaży.
3. Obciążenie akcji imiennej w Spółce jakimkolwiek ograniczonym prawem rzeczowym lub prawem obligacyjnym (w szczególności poprzez ustanowienie zastawu, zastawu rejestrowego, użytkowania lub wydzierżawienie akcji imiennej) wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie uchwały, z zastrzeżeniem § 14 ust. 11.
4. Zastawnik lub użytkownik akcji imiennych nie może wykonywać prawa głosu z obciążonych akcji.

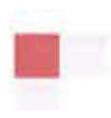
Strc

#### **§ 9. Umorzenie akcji**

1. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Akcje Spółki mogą być umarzane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, jedynie za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
  - 1) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi liczbę i rodzaj akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych lub sposób jego określenia bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę, w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
  - 2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
  - 3) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie statutu Spółki;
  - 4) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

#### **§ 10. Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego**

1. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.



2. Uchwałą Walnego Zgromadzenia o zmianie statutu Spółki Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub kapitałów (funduszy) rezerwowych utworzonych z zysku Spółki (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). W przypadku takiego podwyższenia nowe akcje przysługują dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w dotychczasowym kapitale zakładowym.

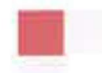
s

### **§ 11. Organy Spółki**

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

### **§ 12. Walne Zgromadzenie**

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno odbyć się w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać także zwołane przez Radę Nadzorczą w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez Kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy dla rozpatrzenia spraw wymagających rozstrzygnięcia lub na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy (akcjonariusza) reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych, żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
7. Oprócz innych spraw określonych w przepisach prawa i niniejszym Statucie, Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
  - 1) rozpatrzenie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) podział zysku lub pokrycie straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenie daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokość dywidendy i termin wypłaty dywidendy,
  - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,





- 4) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - 5) zmiana Statutu Spółki,
  - 6) połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
  - 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 8) rozwiązanie lub likwidacja Spółki, powołanie i odwołanie likwidatorów oraz przeniesienie jej siedziby za granicę,
  - 9) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych,
  - 10) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego i umorzenie akcji, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących innym organom,
  - 11) finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych,
  - 12) emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji partycypacyjnych (uprawniających do udziału w zysku) oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
  - 13) tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych (celowych) oraz określenie ich przeznaczenia (sposobu użycia),
  - 14) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki,
  - 15) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
  - 16) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 17) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia bądź spraw oraz wniosków wniesionych przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.
8. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
9. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut Spółki nie stanowią inaczej.
10. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
11. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź – w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – członek Rady Nadzorczej

S1



wyznaczony przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób, obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

12. Głosowanie podczas Walnego Zgromadzenia jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto, tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.
13. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
14. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

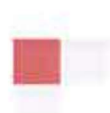
### **§ 13. Rada Nadzorcza**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 członków. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członkowie Rady Nadzorczej, w tym Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej zgodnie z definicją § 13 ust. 10 Statutu Spółki są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej.
3. W przypadku braku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, przyjmuje się, że Rada Nadzorcza nowej kadencji składa się z 5 (pięciu) członków.
4. Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata i jest wspólna. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej, których mandaty wygasły, mogą ponownie pełnić funkcję członka Rady w kolejnych kadencjach.
5. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji.
6. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Zarządowi.
7. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż określonych przez Walne Zgromadzenie, zgodnie z § 13 ust. 2 powyżej, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do



podejmowania ważnych uchwał. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu), w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do pięcioosobowego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców. Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Zarząd lub Rada Nadzorcza umieści w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy. Jeżeli najbliższe Walne Zgromadzenie nie zatwierdzi kooptacji, mandat członka Rady Nadzorczej powołanego w trybie określonym w niniejszym ustępie wygasa z dniem, w którym zamknięte zostały obrady najbliższego Walnego Zgromadzenia.

8. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
9. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
10. Od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki („**Niezależny Członek Rady Nadzorczej**”).
11. Każdy Akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi Spółki kandydatów na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, nie później niż na 7 (siedem) dni roboczych przed terminem Walnego Zgromadzenia, które ma dokonać wyboru takiego członka. Zgłoszenie zawiera dane personalne kandydata oraz uzasadnienie kandydatury wraz z opisem kwalifikacji i doświadczenia zawodowego kandydata. Do zgłoszenia załącza się pisemne oświadczenie zainteresowanej osoby wyrażające zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej i potwierdzające spełnianie przez nią kryteriów niezależności, jak również zawierające zobowiązanie do dokonania pisemnego powiadomienia Zarządu Spółki w trakcie trwania kadencji o zaprzestaniu spełniania tych kryteriów, niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 (trzech) dni od zajścia zdarzenia powodującego takie zaprzestanie lub powzięcia o tym informacji.





12. Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w ust. 10 powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie.

S

**§ 13a**

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Zawiadomienie o zwołaniu takiego posiedzenia powinno zostać wysłane w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku, o którym mowa powyżej. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest, co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego.
5. 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.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. W posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki mogą brać udział członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także członkowie Zarządu Spółki.

**§ 13b**

1. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
2. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, w Spółce funkcjonuje komitet audytu, którego powołanie powierza się Radzie Nadzorczej. Wymogi dotyczące składu osobowego, zadań, sposobu działania oraz prawa i obowiązki komitetu audytu określone są w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym lub każdej innej ustawie, która ją zastąpi.



**§ 13c**

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie Spółki należą w szczególności:
- 1) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, oraz ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysków albo pokrycia strat,
  - 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) powyżej,
  - 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, ustalanie ich wynagrodzenia oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację bądź z innych przyczyn nie mogą wykonywać swoich czynności,
  - 4) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie i obciążanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, przystępowanie lub występowanie z innych spółek lub podmiotów,
  - 5) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
  - 6) wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przewyższającej 5 000 000 (pięć milionów) złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, ustalonej według średniego kursu tej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu powszednim miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym ma nastąpić rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia, niezależnie od tego, czy dotyczy to jednej czy kilku powiązanych ze sobą czynności; w wypadku zobowiązań o charakterze ciągłym lub okresowym, zlicza się wartość świadczeń za cały okres ich trwania, a jeżeli czas ich trwania nie jest oznaczony - za okres dwunastu miesięcy, z zastrzeżeniem spraw, o których mowa w punktach poniżej,
  - 7) wyrażanie zgody na zawieranie umów pożyczek, kredytów, leasingu, przewłaszczenia na zabezpieczenie, poręczenia lub innych podobnych umów, przy których łączna kwota zaciąganych zobowiązań jest wyższa niż 5 000 000 (pięć milionów) złotych; nie dotyczy to pożyczek udzielanych przez Spółkę na rzecz klientów w ramach jej normalnej działalności gospodarczej,
  - 8) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie lub obciążenie ograniczonym prawem rzeczowym, przez Spółkę, nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości;
  - 9) wyrażenie zgody na tworzenie i likwidację oddziałów Spółki oraz zakładów i oddziałów zagranicznych Spółki,



- 10) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- 11) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 12) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz wyrażanie uprzedniej zgody na rozwiązanie przez Spółkę takiej umowy,
- 13) wyrażenie zgody na zaciąganie przez Spółkę wykraczających poza zatwierdzony budżet zobowiązań pozabilansowych, w tym wystawienie lub awalowanie weksli,
- 14) wyrażenie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek innego zabezpieczenia o charakterze osobistym lub rzeczowym, lub jakichkolwiek innych form odpowiedzialności za długi jakichkolwiek osób trzecich,
- 15) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet dywidendy,
- 16) zawarcie (w odniesieniu do członków Zarządu Spółki) lub wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę wszystkich umów lub podjęcie zobowiązań prowadzących do zawarcia umów pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Spółki lub podmiotami powiązanymi (rozumianym, jako podmiot określony w aktualnym zbiorze zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uchwalanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), z którymkolwiek z członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej Spółki,
- 17) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu Spółki interesami konkurencyjnymi lub też na uczestnictwo w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub członek organu spółki kapitałowej lub nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych prowadzących działalność konkurencyjną, chyba, że akcje danej spółki są w obrocie publicznym i liczba nabytych udziałów lub akcji nie przekracza 5% kapitału zakładowego danej spółki,
- 18) wyrażanie zgody na pełnienie funkcji przez członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek innych niż spółki zależne w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych,
- 19) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób, nie będących pracownikami Spółki w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne wynagrodzenie wykraczające poza zatwierdzony budżet przekracza w odniesieniu do jednej osoby lub podmiotu łącznie w jednym roku obrotowym kwotę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych,
- 20) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę pracowników lub współpracowników (zarówno na podstawie umowy o pracę jak i innej umowy cywilnoprawnej), jeżeli: (i) roczne wynagrodzenie wykraczające poza zatwierdzony Budżet przekracza w odniesieniu do jednej osoby lub podmiotu łącznie w jednym roku obrotowym kwotę 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, lub jeżeli (ii) zatrudnienie takiej osoby prowadzić będzie do przekroczenia wynikającej z





zatwierdzonego Budżetu łącznej kwoty wynagrodzeń pracowników lub współpracowników Spółki w danym roku obrotowym o kwotę co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych,

- 21) wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności polegających na przyznaniu prawa do objęcia lub nabycia akcji oraz zatwierdzanie regulaminów dotyczących takich programów,
  - 22) wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy Spółką, a akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanym (rozumiany, jako podmiot określony w aktualnym zbiorze zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uchwalanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki,
  - 23) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki, bądź sprawy wniesionych przez Zarząd, w tym opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia lub delegowane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia do rozstrzygnięcia przez Radę Nadzorczą.
2. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd, w terminie czternastu dni od daty otrzymania wniosku, opinii lub inicjatywy Rady Nadzorczej, ma obowiązek zawiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub zgłoszonej inicjatywy Rady Nadzorczej.
  3. Rada Nadzorcza, jest uprawniona, przy wykonywaniu prawa i czynności nadzoru, do żądania i otrzymania wszelkich dokumentów Spółki wraz z ich kopiami i odpisami. Żądane dokumenty lub informacje powinny być udostępniane Radzie Nadzorczej niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie czternastu dni od dnia zgłoszenia takiego żądania przez Radę Nadzorczą. Zarząd zobowiązany jest współpracować oraz zapewnić współpracę pracowników i współpracowników Spółki z członkami Rady Nadzorczej wykonującymi czynności nadzorcze, a w szczególności zobowiązany jest:
    - 1) zapewnić w siedzibie Spółki stałą dostępność wszelkich dokumentów Spółki i możliwość wykonywania uprawnień nadzorczych określonych w niniejszym Statucie;
    - 2) zapewnić wykonywanie na koszt Spółki czynności sekretarskich, wykonanie kserokopii oraz wykonanie odpisów dokumentacji dla Rady Nadzorczej i jej członków;
    - 3) współpracować oraz zapewnić dla wykonywania czynności nadzoru przez Radę Nadzorczą działającą poprzez członków Rady Nadzorczej dostępność wszelkich obiektów i pomieszczeń oraz zakładów i biur Spółki oraz możliwość kontaktu z wszelkimi pracownikami oraz współpracownikami Spółki.



## § 14. Zarząd

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd składa się z 1 do 3 członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W przypadku Zarządu wieloosobowego w jego skład wchodzić będzie Prezes Zarządu oraz Członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza może powierzyć wybranym osobom funkcję Wiceprezesa Zarządu.
3. Członkowie Zarządu są powoływani na okres kadencji trwający 5 (pięć) lat. Kadencja członków Zarządu jest wspólna.
4. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani lub zawieszeni w czynnościach na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
5. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
6. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje.
7. Zarząd działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Zarząd i zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
8. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
9. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu.
10. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
11. Zarząd Spółki jest uprawniony do udzielania zgody w formie uchwały na zbycie akcji imiennej Spółki oraz obciążenie akcji imiennej w Spółce jakimkolwiek ograniczonym prawem rzeczowym lub prawem obligacyjnym (w szczególności poprzez ustanowienie zastawu, zastawu rejestrowego, użytkowania lub wydzierżawienie akcji imiennej). W przypadku, gdy Zarząd Spółki nie podejmie uchwały w ciągu 30 dni od dnia zgłoszenia wniosku o wyrażenie zgody uprawnienie do udzielenia zgody przejdzie na Radę Nadzorczą.
12. Zarząd, przed dokonaniem czynności objętej obowiązkiem uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, zobowiązany jest uzyskać zgodę, odpowiednio, Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

13. Zarząd Spółki może podejmować uchwały w głosowaniu pisemnym. Zarząd Spółki może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w szczególności za pomocą telefonu, videofonu lub poczty elektronicznej. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
14. W umowie między Spółką, a członkiem Zarządu oraz w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 15. Udział w zysku i kapitały Spółki.**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który to zysk został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. O przeznaczeniu zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego decyduje Walne Zgromadzenie. Zysk może zostać przeznaczony, w szczególności:
  - 1) na kapitał zapasowy;
  - 2) na kapitał rezerwowy lub fundusze celowe;
  - 3) do podziału pomiędzy akcjonariuszy Spółki (dywidenda);
  - 4) na inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Zysk przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji.
4. Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego zgodnie z art. 349 Kodeksu spółek handlowych. W celu dokonania wypłaty zaliczki wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.
5. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

#### **§ 16. Rachunkowość**

1. Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

#### **§ 17. Postanowienia końcowe**





1. W przypadku zajścia przyczyny rozwiązania Spółki, Spółka zostanie rozwiązana po przeprowadzeniu jej likwidacji, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie. Majątek Spółki pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Str
  2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Ratalnie.com spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
  3. Założycielami Spółki są wspólnicy spółki Ratalnie.com spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisani do księgi udziałów w dniu podjęcia uchwały o przekształceniu w spółkę akcyjną.
  4. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie Spółki zastosowanie mają postanowienia Kodeksu spółek handlowych.
- 6.5. **SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODMIOTU.** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub odpowiednio sprawozdanie finansowe podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego) za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi ten podmiot i zbadane przez biegłego rewidenta, wraz ze sporządzonym przez biegłego rewidenta sprawozdaniem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub sprawozdania finansowego

### 1.1. Wartość firmy

Nie występuje.

### 1.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	2-10 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2-15 lat

### 1.3. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	3 -10 lat
Środki transportu	2,5 -5 lat
Inne środki trwałe	5 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 1000,00 PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

### 1.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

### 1.5. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne

Nie występują.

### 1.6. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone, a także inne inwestycje długoterminowe są wyceniane według wartości godziwej, pomniejszonej o ewentualną utratę wartości.

### 1.7. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych wycenia się według ceny skorygowanej nabycia – jeśli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje alternatywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

### 1.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonych zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

	Kategoria	Sposób wyceny
1.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat



Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

#### **Trwała utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

#### **1.9. Leasing**

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne stanowiące przedmiot leasingu operacyjnego są ujmowane w bilansie w aktywach trwałych.

#### **1.10. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą "identyfikacji kosztów rzeczywistych".

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

#### **1.11. Należności krótko- i długoterminowe**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **1.12. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

#### **1.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.



Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### **1.14. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **1.15. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji.

#### **1.16. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### **1.17. Kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki.

#### **1.18. Koszty finansowania zewnętrznego**

Nie występują.

#### **1.19. Odroczonego podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na podatek odroczonego powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia aktywa lub składnika pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

#### **1.20. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej.

Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat. Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

#### **1.21. Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane są według wartości godziwej. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za dany rok obrotowy.

#### **1.22. Wbudowane instrumenty pochodne**

Nie występują.

#### **1.23. Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu

aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

#### **1.24. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

##### **1.24.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

##### **1.24.2. Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

##### **1.24.3. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

##### **1.24.4. Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

##### **1.24.5. Dotacje i subwencje.**

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

#### **1.25. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w pełnym etacie. Spółka nie tworzy zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.



**Sprawozdanie Zarządu**  
**spółki Medical Finance Group spółka akcyjna**  
**z działalności za okres od 01.01.2019r. do 31.12.2019r.**

**1. Informacje ogólne**

Medical Finance Group spółka akcyjna z siedzibą przy ulicy Lechickiej 23a w Warszawie została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 czerwca 2012 roku pod numerem KRS 0000422868.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Ratalnie.com spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, uchwałą nr 3 z dnia 8 maja 2012 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki.

Spółka zgłoszona jest do Urzędu Skarbowego Warszawa Bemowo w Warszawie pod numerem NIP: 524-27-11-463, REGON: 142446622.

W skład Zarządu Spółki wchodził: Prezes Zarządu - Krzysztof Sokalski oraz Wiceprezes Zarządu - Jakub Czarzasty. Pan Krzysztof Sokalski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, w następstwie czego na funkcję tę został powołany Pan Jakub Czarzasty.

Obecnie organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest jednoosobowy zarząd w osobie prezesa zarządu - Jakuba Marcina Czarzastego.

Funkcję prokurenta samoistnego pełni Pani Agnieszka Czarzasta.

**2. Akcjonariusze i kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku wynosił 689.389,00 zł.

Kapitał zakładowy podzielony jest na 3.446.945 akcji:

- 1.712.00 akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy,
- 510.500 akcji serii B nieuprzywilejowanych,
- 617.635 akcji serii C nieuprzywilejowanych,
- 606.810 akcji serii D nieuprzywilejowanych,

**3. Wynik Spółki w roku obrotowym 2019**

**a) W Roku Obrotowym Spółka wykazała:**

- przychód ze sprzedaży w łącznej wysokości: 5 421 879,23 zł
- stratę z działalności operacyjnej w wysokości: -5 052 981,94 zł
- strata netto w wysokości: -10 182 194,68 zł
- koszty działalności operacyjnej w wysokości: 7 285 864,43 zł
- koszty finansowe w wysokości: 5 975 750,97 zł
- amortyzacja w wysokości: 521 286,83 zł

**b) Płynność finansowa**

Spółka posiadała środki pieniężne w łącznej kwocie 808 765,55 zł w kasie i na rachunku bankowym, a płynność spółki nie jest zagrożona z uwagi na posiadanie wysokie inne inwestycje krótkoterminowe w postaci pożyczek krótkoterminowych które na koniec 31.12.2019r. wyniosły 19 823 59 ;45 zł.

**c) Zobowiązania i należności**



Na koniec Roku Obrotowego zobowiązania krótkoterminowe Spółki wynosiły 33 663 447,09 zł o okresie wymagalności do 12 miesięcy oraz inwestycje krótkoterminowe 20 634 086,01 zł o okresie wymagalności do 12 miesięcy.

Na koniec Roku Obrotowego zobowiązania długoterminowe Spółki wynosiły 17 781 789,41 zł o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy oraz inwestycje długoterminowe 82 893 018,33 zł o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy, w tym pożyczki udzielone w kwocie 32 776 774,04 zł.

**d) Ocena uzyskiwania wyników**

W Roku Obrotowym MFG S.A. dokonała przebudowy biznesu. W lipcu 2019 roku działalność związana z produktem MediRaty została przeniesiona do spółki córki, Mediraty sp. z o.o. Ograniczono udzielanie pożyczek w zakresie produktu MediLine. Jako Grupa kapitałowa MGF S.A. umocniła pozycję na rynku medical consumer finance, i widzi dalsze możliwości rozwoju w tym zakresie poprzez działalność prowadzoną przez spółkę zależną. Portfel pożyczek grupy obniżył się z 74,5 mln zł na koniec 2018 roku, do 64,5 mln zł na koniec grudnia 2019 roku co było efektem zaprzestania udzielania pożyczek z linii MediLine.

Grupa kapitałowa MFG w roku 2019 zwiększyła sprzedaż łączną produktów skierowanych do klienta detalicznego – linia MediRaty – o 7,3 % rok do roku z 32,7 mln do 35,1 mln zł. Jednocześnie wygenerowała rnniejszą akcję pożyczkową w zakresie produktu MediLine, co było spowodowane ograniczonym dostępem do kapitału oraz nieakceptowalną szkodowością portfela.

W IQ 2020 roku spółka wykupiła obligacje o wartości nominalnej 25 mln złotych których obligatariuszem były fundusze powiązane z DM CVI Sp. z o.o. Wykup spowodował zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych. W 2021 roku pozostała do wykupu kwota z tytułu emisji obligacji serii AA (listopad) równa 2,3 mln złotych oraz serii Z (sierpień) równa 2,5 mln złotych zostanie zrealizowana ze środków własnych pochodzących ze spłat posiadanego portfela pożyczek.

**e) Informacje o nabyciu akcji własnych**

W Roku Obrotowym Spółka nie nabyła akcji własnych.

**f) Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)**

W Roku Obrotowym Spółka nie nabyła akcji własnych.

**g) Informacje o instrumentach finansowych w zakresie**

- *ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływowych środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka;*
- *przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.*

Instrumenty finansowe w posiadaniu Spółki zostały przedstawione w notach informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### **4. Istotne zdarzenia w Roku Obrotowym**

**a) Zatrudnienie**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka zatrudniała 2 pracowników na umowę o pracę oraz 12 osób na umowach zlecenia.

**b) Badania i Rozwój**

W Roku Obrotowym nie była zaangażowana w działania w zakresie badań i rozwoju.



**c) Inne istotne zdarzenia w Roku Obrotowym**

Spółka na początku 2019 roku, zawiesiła postępowanie przed KNF, gwarantując sobie w ten sposób opcję powrotu do drogi GPW na kolejne 36 miesięcy.

W Roku Obrotowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

**d) Inne istotne zdarzenia po Roku Obrotowym**

Spółka w drugim kwartale 2019 roku zawarła umowy nabycia akcji serii C.

Z uwagi na stan pandemii COVID-19, Spółka wprowadziła oraz podejmuje dalsze działania mające na celu optymalizację działalności operacyjnej, zarówno w zakresie zatrudnienia, kształtu struktury organizacyjnej jak i linii produktowych.

Jednocześnie prowadzone są działania mające na celu zapewnienie Spółce jak najszerszych możliwości dostępu do kapitału potrzebnego do realizowania podstawowej działalności.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały dokładnie przedstawione w nocie nr 40 w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

**5. Przyszła sytuacja Spółki**

**a) Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń dla funkcjonowania Spółki**

Zarząd nie spostrzega istotnych zagrożeń działalności spółki. Mimo panujących warunków rynkowych w sektorze spółka poprzez działalność podmiotu zależnego bardzo dobrze poradziła sobie w czasie zamrożenia gospodarki w marcu – maju 2020. Przychody oraz wpływy nie zostały istotnie ograniczone. Od czerwca 2020 roku, po otwarciu klinik, sprzedaż kształtuje się na rekordowych dla grupy poziomach.

**b) Przewidywany rozwój Spółki**

Zarząd spółki przewiduje dalszy wzrost grupy poprzez rozwój działalności prowadzonej przez Mediraty Sp. z o.o.

**c) Przewidywana sytuacja finansowa**

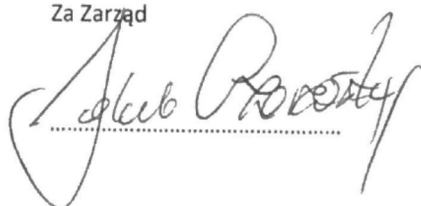
Zarząd spółki w 2020 roku będzie dążyć do restrukturyzacji kosztów działalności oraz restrukturyzacji i spłaty zadłużenia. Szczegółowe informacje zostały opisane w nocie nr 40 w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

**6. Podsumowanie oraz prognoza działalności**

Rok 2019 był kolejnym rokiem budowania portfela pożyczek linii Mediraty poprzez spółkę zależną, bazy partnerów biznesowych oraz bazy klientów. Zaniechano jednocześnie udzielania pożyczek z linii MediLine, co spowodowało obniżenie wartości portfela w porównaniu do 2018 roku o ok 10 mln złotych. Wprowadzone działania mają na celu wzrost efektywności wykorzystania dostępnych źródeł finansowania. W 2020 roku kontynuowane będą działania mające na celu intensyfikację sprzedaży linii pożyczkowej MediRaty poprzez spółkę zależną. Szczegółowe informacje zostały opisane w nocie nr 40 w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 24 września 2020 roku

Za Zarząd







**MEDICAL FINANCE GROUP**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

**W WARSZAWIE**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019**

**BŁASZKOWSKI ADVISORY SERVICES**

Sprawozdanie z badania zawiera 5 stron  
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres sprawozdawczy kończący się  
31 grudnia 2019 r.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
MEDICAL FINANCE GROUP S.A. w WARSZAWIE.**

**Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, ul. Lechicka 23a, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **111 858 663,26 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 r. wykazujący stratę netto w kwocie **-10 182 194,68 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **30 002 305,61 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **657 796,14 zł**,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,  
(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r., oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki;
- c) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

**Objaśnienie ze zwróceniem uwagi**

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, iż na znaczącą część wartości bilansowej majątku badanej jednostki składają się inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w jednostce zależnej Mediraty Sp. z o.o. wycenione na dzień 31 grudnia 2019 r. do wartości godziwej, w oparciu o założenia,

których kluczowe elementy zostały opisane w nocie 20 dodatkowych informacji badanego sprawozdania finansowego.

Pragniemy zwrócić uwagę, że przyjęte założenia niezbędne do oszacowania wartości godziwej udziałów w Spółce zależnej, są wynikiem obecnej wiedzy Zarządu spółki dominującej- MFG SA, co do kształtowania się w przyszłych okresach sprawozdawczych przychodów i rentowności wycenianej spółki zależnej Mediraty Sp. z o.o. i, zgodnie z opisem, zostały wyznaczone na podstawie dotychczasowych doświadczeń MFG SA w udzielaniu pożyczek medycznych oraz na podstawie trendów obserwowanych w sprzedaży tego rodzaju pożyczek w spółce zależnej i dominującej w 2019 r. i 2020 r. do dnia sporządzenia wyceny.

Realizacja założeń do przyjętych do wyceny spółki zależnej Mediraty Sp. z o.o. projekcji finansowych jest jednakże bezpośrednio związana z występowaniem czynników ryzyka, które pozostają poza kontrolą Spółki MFG S.A. i kierownictwa spółki zależnej Mediraty Sp. z o.o. i nie są w pełni przewidywalne na moment sporządzenia wyceny. Ryzyko takie stanowi nieodłączną cechę prowadzenia działalności gospodarczej i pewne jego składowe, mogą okazać się kluczowe dla wypełnienia założonych prognoz. Poza elementami ryzyka, takimi jak ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, zmianą otoczenia prawnego i podatkowego, występować mogą także inne istotne ryzyka związane w sposób bardziej bezpośredni z działalnością spółki zależnej – Mediraty Sp. z o.o.

Zwracamy uwagę, iż na skutek występowania wyżej opisanego ryzyka oraz działania czynników, których wpływ na oszacowaną wartość godziwą na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i dzień sporządzenia niniejszej opinii jest niemożliwy do przewidzenia i jednoznacznego określenia, oszacowana w związku ze sporządzeniem sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2019 r., wartość godziwa udziałów w spółkę zależną Mediraty Sp. z o.o. może znacząco odbiegać od ich wartości w przyszłości.

Nasza opinia nie zawiera modyfikacji w odniesieniu do tej sprawy.

### **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późniejszymi zmianami (KSB) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach – Dz. U. z 2019 r. poz. 1421, z późniejszymi zmianami). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.



### **Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z KSB 320 par. 5, koncepcja istotności jest stosowana przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii; ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności; jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię; nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

#### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i członków Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

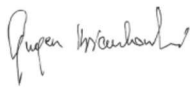


### Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

 Dokument podpisany  
przez Grzegorz  
Błaszowski  
Data: 2020.09.24  
19:23:09 CEST

GRZEGORZ BŁASZKOWSKI

Biegły rewident nr w rejestrze 90085

*Kluczowy biegły rewident odpowiedzialny za badanie i działający w imieniu  
firmy audytorskiej Błaszowski Advisory Services,  
w imieniu której sprawozdanie zostało zbadane*

#### **BŁASZKOWSKI ADVISORY SERVICES**

ul. Jeziorowa 57 D

03-991 Warszawa

Firma audytorska wpisana na listę pod numerem 3470

Warszawa, 24 września 2020 r.

*(dokument sporządzono w postaci elektronicznej oraz opatrzono kwalifikowanym podpisem elektronicznym  
biegłego rewidenta)*

## BILANS

Sporządzony na dzień: 31.12.2019

.....  
(pieczęć jednostki)

AKTYWA		Stan na dzień	
		31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Aktywa trwałe</b>	01	85 323 364,72	52 022 357,96
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	02	619 766,23	560 687,65
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	03	0,00	0,00
2. Wartość firmy	04	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	05	387 086,23	482 087,65
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	06	232 680,00	78 600,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	07	588 394,16	766 365,38
1. Środki trwałe	08	588 394,16	766 365,38
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	09	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	11	40 359,50	48 527,31
d) środki transportu	12	538 093,33	690 283,94
e) inne środki trwałe	13	9 941,33	27 554,13
2. Środki trwałe w budowie	14	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	15	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	16	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	17	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	18	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	19	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	20	82 893 018,33	49 944 380,93
1. Nieruchomości	21	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	22	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	23	82 893 018,33	49 944 380,93
a) w jednostkach powiązanych	24	50 112 494,29	200 000,00
- udziały lub akcje	25	49 810 494,29	0,00
- inne papiery wartościowe	26	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	27	302 000,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	28	0,00	200 000,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	29	3 750,00	3 750,00
- udziały lub akcje	30	3 750,00	3 750,00
- inne papiery wartościowe	31	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	32	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	33	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	34	32 776 774,04	49 740 630,93
- udziały lub akcje	35	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	36	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	37	32 776 774,04	49 740 630,93
- inne długoterminowe aktywa finansowe	38	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	39	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	40	1 222 186,00	750 924,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41	1 222 186,00	750 924,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	42	0,00	0,00

**BILANS c.d.**  
Sporządzony na dzień: 31.12.2019

AKTYWA		Stan na dzień	
		31.12.2019	31.12.2018
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	43	26 535 298,54	31 965 638,84
<b>I. Zapasy</b>	44	0,00	0,00
1. Materiały	45	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	46	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	47	0,00	0,00
4. Towary	48	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	49	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	50	4 968 260,88	5 603 016,31
1. Należności od jednostek powiązanych	51	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	52	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	53	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	54	0,00	0,00
b) inne	55	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	56	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	57	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	58	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	59	0,00	0,00
b) inne	60	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	61	4 968 260,88	5 603 016,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	62	509 690,88	364 830,31
- do 12 miesięcy	63	509 690,88	364 830,31
- powyżej 12 miesięcy	64	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezp. społ. i zdrow. oraz innych tytułów publiczno-prawnych	65	0,00	187 705,58
c) inne	66	75 042,39	635 301,03
d) dochodzone na drodze sądowej	67	4 383 527,61	4 415 179,39
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	68	20 634 086,01	24 972 347,81
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	69	20 634 086,01	24 972 347,81
a) w jednostkach powiązanych	70	1 430,01	0,00
- udziały lub akcje	71	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	72	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	73	1 430,01	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	74	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	75	19 823 590,45	24 821 378,40
- udziały lub akcje	76	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	77	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	78	19 823 590,45	24 821 378,40
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	79	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	80	809 065,55	150 969,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	81	808 765,55	150 969,41
- inne środki pieniężne	82	300,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	83	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	84	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	85	932 951,65	1 390 274,72
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	86	0,00	0,00
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	87	0,00	0,00
<b>Aktywa razem</b>		111 858 663,26	83 987 996,80

**BILANS c.d.**  
Sporządzony na dzień: 31.12.2019

PASYWA		Stan na dzień	
		31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	88	50 186 110,91	20 183 805,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	89	689 389,00	689 389,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	90	19 494 416,30	20 941 064,90
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	91	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	92	40 184 500,29	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	93	40 184 500,29	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	94	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	95	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	96	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	97	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	98	-10 182 194,68	-1 446 648,60
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	99	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	100	61 672 552,35	63 804 191,50
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	101	10 017 315,85	885 925,74
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102	9 568 907,00	169 679,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	103	0,00	0,00
- długoterminowa	104	0,00	0,00
- krótkoterminowa	105	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	106	448 408,85	716 246,74
- długoterminowe	107	0,00	0,00
- krótkoterminowe	108	448 408,85	716 246,74
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	109	17 781 789,41	43 489 623,76
1. Wobec jednostek powiązanych	110	12 420 000,00	1 920 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	111	0,00	4 750 000,00
3. Wobec pozostałych jednostek	112	5 361 789,41	36 819 623,76
a) kredyty i pożyczki	113	70 000,00	6 870 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	114	4 911 807,70	29 506 973,26
c) inne zobowiązania finansowe	115	379 981,71	442 650,50
d) zobowiązania wekslowe	116	0,00	0,00
e) inne	117	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	118	33 663 447,09	19 218 642,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	119	1 187 970,50	16 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	120	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	121	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	122	0,00	0,00
b) inne	123	1 187 970,50	16 000,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangaż. w kapitale	124	2 133 169,17	33 533,36
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	125	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	126	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	127	0,00	0,00
b) inne	128	2 133 169,17	33 533,36
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	129	30 342 307,42	19 169 108,64
a) kredyty i pożyczki	130	1 108 491,66	6 136 794,85
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	131	28 588 869,64	11 724 327,07
c) inne zobowiązania finansowe	132	225 285,68	479 539,44
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	133	268 191,24	537 861,79
- do 12 miesięcy	134	268 191,24	537 861,79
- powyżej 12 miesięcy	135	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	136	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	137	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpiecz. społ. i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno- prawnych	138	43 908,48	125 521,35
h) z tytułu wynagrodzeń	139	64 255,60	93 431,94
i) inne	140	43 305,12	71 632,20
4. Fundusze specjalne	141	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	142	210 000,00	210 000,00
1. Ujemna wartość firmy	143	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	144	210 000,00	210 000,00
- długoterminowe	145	0,00	0,00
- krótkoterminowe	146	210 000,00	210 000,00
<b>Pasywa razem</b>		111 858 663,26	83 987 996,80



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Sporządzony za okres: 01.01.2019 - 31.12.2019

(wariant porównawczy)

.....  
(pieczęć jednostki)

		Dane za okres	
		Rok bieżący	Rok poprzedni
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	01	5 421 879,23	15 933 261,67
- od jednostek powiązanych	02	11 192,58	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	03	5 421 779,23	15 933 261,67
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	04	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	05	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	06	100,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	07	7 285 864,43	9 832 097,48
I. Amortyzacja	08	521 286,83	544 975,02
II. Zużycie materiałów i energii	09	504 796,64	793 118,83
III. Usługi obce	10	4 357 593,40	6 575 931,30
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11	55 015,34	66 732,82
- podatek akcyzowy	12	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	13	1 278 798,07	1 421 292,28
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	14	111 547,77	116 738,50
- emerytalne	15	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16	456 826,38	313 308,73
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	18	-1 863 985,20	6 101 164,19
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	19	2 082 321,52	729 777,43
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	20	61 324,67	1 634,39
II. Dotacje	21	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	23	2 020 996,85	728 143,04
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	24	5 271 318,26	2 891 202,03
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	25	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	26	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	27	5 271 318,26	2 891 202,03
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	28	-5 052 981,94	3 939 739,59
<b>G. Przychody finansowe</b>	29	348 510,23	122 618,74
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	30	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	31	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	32	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	33	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	34	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	35	348 510,23	122 605,16
- od jednostek powiązanych	36	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	37	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	38	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	39	0,00	0,00
V. Inne	40	0,00	13,58
<b>H. Koszty finansowe</b>	41	5 975 750,97	5 740 199,93
I. Odsetki, w tym:	42	5 024 709,30	4 799 912,55
- dla jednostek powiązanych	43	216 891,70	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	44	0,00	98,40
- w jednostkach powiązanych	45	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	46	0,00	149 090,43
IV. Inne	47	951 041,67	791 098,55
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	48	-10 680 222,68	-1 677 841,60
<b>J. Podatek dochodowy</b>	49	-498 028,00	-231 193,00
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	50	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	51	-10 182 194,68	-1 446 648,60



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Sporządzone za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

.....  
(pieczęć jednostki)

Dane identyfikacyjne			
Nazwa pełna		Medical Finance Group SA	
NIP		KRS	PKD
5242711463		0000422868	6492Z
Adres siedziby			
Kraj	Województwo	Powiat	
Polska	Mazowieckie	m.st. Warszawa	
Gmina	Ulica	Nr domu	Nr lokalu
m.st. Warszawa	Lechicka	23a	
Miejscowość	Kod pocztowy	Pocztą	
Warszawa	02-156	Warszawa	

Okres działania	Nieokreślony	
Czy łączne sprawozdania jednostek sporządzających bilanse	tak	nie X
Czy sprawozdanie z założeniem kontynuowania działalności	tak X	nie
Czy brak okoliczności zagrażających kontynuowaniu	tak, brak takich okoliczności X	nie, okoliczności występują
Czy sprawozdanie po połączeniu spółek		
Nie dotyczy X	Przed połączeniem	Po połączeniu

**Metody wyceny aktywów i pasywów**

Metody wyceny aktywów i pasywów zostały przedstawione w załączniku (wprowadzenie).

**Metoda ustalania wyniku finansowego**

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

**Metoda sporządzania sprawozdania**

Sprawozdanie finansowe sporządzane jest zgodnie z ustawą o rachunkowości.

**Inne informacje dot. polityki rachunkowości**

Format oraz podstawa sporządzania sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 roku poz. 351).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie.

Dołączony plik: Z:\Ksiegowosc AKONTO\MFG\wyniki\2019\SF 2019\MFG SF 2019 w 24092020\MFGSAwprowadzenie2019.pdf

Informacja dodatkowa.

Dołączony plik: Z:\Ksiegowosc AKONTO\MFG\wyniki\2019\SF 2019\MFG SF 2019 w 24092020\MFGSAinformacjadodatkowa2019.pdf

**Dodatkowa informacja dotycząca podatku dochodowego**

	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. Zysk za rok obrotowy	-10 680 222,68	-1 677 841,60
B. Przychody zwolnione z podatku	2 006 155,11	2 369 267,02
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym do opodatkowania w latach przyszłych	0,00	329 784,02
D. Przychody ujęte w księgach lat poprzednich, opodatkowane w roku bieżącym	0,00	0,00
E. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	712 198,08	815 697,16
F. Wydatki ujęte w księgach roku bieżącego, stanowiące koszty podatkowe lat przyszłych	5 159 222,92	4 177 337,48
G. Wydatki ujęte w księgach lat poprzednich stanowiące koszty podatkowe roku bieżącego	596 157,72	592 418,50
H. Strata z lat ubiegłych zmniejszająca podstawę opodatkowania w roku bieżącym	0,00	0,00
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania	-305 149,74	-316 599,74
J. Podstawa podatku dochodowego A - B - C + D + E + F - G - H + I	0,00	0,00
K. Podatek dochodowy	-498 028,00	-231 193,00

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

(pieczęć jednostki)

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: PLN

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		Rok bieżący	Rok poprzedni
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	-10 182 194,68	-1 446 648,60
II.	Korekty razem	30 392 943,04	-20 193 987,17
1.	Amortyzacja	521 286,83	544 975,02
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 024 709,30	4 815 250,36
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-295 316,31	-145 434,22
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	22 292 970,26	-16 898 136,38
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 862 819,47	-9 150 737,77
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 938,93	640 095,82
10.	Inne korekty	412,42	0,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>20 210 748,36</b>	<b>-21 640 635,77</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	Wpływy	0,00	29 730,98
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	8 500,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	21 230,98
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	98,40
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	21 132,58
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	21 132,58
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	402 394,19	373 328,04
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	402 394,19	294 728,04
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	78 600,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-402 394,19</b>	<b>-343 597,06</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	Wpływy	33 090 000,00	39 917 948,61
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	8 064 100,00
2.	Kredyty i pożyczki	27 400 000,00	9 762 848,61
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 690 000,00	22 091 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	52 240 558,03	17 913 553,51
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	33 478 303,19	4 081 748,67
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	13 420 622,99	8 873 752,65
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	316 922,55	158 139,64
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	5 024 709,30	4 799 912,55
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-19 150 558,03</b>	<b>22 004 395,10</b>



**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH c.d.**

sporządzony za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: PLN

Wiersz	Wyszczególnienie		Dane za rok	
			Rok bieżący	Rok poprzedni
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	52	657 796,14	20 162,27
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	53	657 796,14	20 162,27
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	54	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	55	150 969,41	130 807,14
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	56	808 765,55	150 969,41
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	57	0,00	0,00

Medical Finance Group SA, NIP: 5242711463

**ZESTAWIENIE ZMIAN  
W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

sporządzone za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

.....  
(pieczęć jednostki)

jednostka obliczeniowa: PLN

Wiersz	Wyszczególnienie		Dane za rok	
			Rok bieżący	Rok poprzedni
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	01	20 183 805,30	13 566 353,90
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	02	0,00	0,00
	- korekty błędów	03	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	04	20 183 805,30	13 566 353,90
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	05	689 389,00	568 027,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	06	0,00	121 362,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	07	0,00	121 362,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	08	0,00	121 362,00
	- (inne)	09	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	10	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	11	0,00	0,00
	- (inne)	12	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	13	689 389,00	689 389,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14	20 941 064,90	8 924 824,24
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	15	-1 446 648,60	12 016 240,66
	a) zwiększenie (z tytułu)	16	0,00	12 016 240,66
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	17	0,00	0,00
	- podziału zysku (ustawowo)	18	0,00	4 073 502,66
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	19	0,00	0,00
	- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	20	0,00	7 942 738,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	21	1 446 648,60	0,00
	- pokrycia straty	22	1 446 648,60	0,00
	- (inne)	23	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	24	19 494 416,30	20 941 064,90
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	25	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	26	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	27	40 184 500,29	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	28	40 184 500,29	0,00
	- aktualizacja wartości inwestycji do wartości godziwej	29	40 184 500,29	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	30	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	31	0,00	0,00
	- (inne)	32	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	33	40 184 500,29	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	34	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	35	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	36	0,00	0,00
	- (inne)	37	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	38	0,00	0,00
	-	39	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	40	0,00	0,00

**ZESTAWIENIE ZMIAN  
W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM c.d.**  
sporządzone za okres    od 01.01.2019 do 31.12.2019

jednostka obliczeniowa: PLN

Wiersz	Wyszczególnienie		Dane za rok	
			Rok bieżący	Rok poprzedni
5.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	41	0,00	0,00
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	42	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	43	0,00	0,00
	- korekty błędów	44	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	45	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	46	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	47	0,00	0,00
	- (inne)	48	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	49	0,00	0,00
	- (inne)	50	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	51	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	52	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	53	0,00	0,00
	- korekty błędów	54	0,00	0,00
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	55	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	56	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	57	0,00	0,00
	- (inne)	58	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	59	0,00	0,00
	- 0	60	0,00	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	61	0,00	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	62	0,00	0,00
6.	<b>Wynik netto</b>	63	<b>-10 182 194,68</b>	<b>-1 446 648,60</b>
	a) zysk netto	64	0,00	0,00
	b) strata netto	65	10 182 194,68	1 446 648,60
	c) odpisy z zysku	66	0,00	0,00
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	67	<b>50 186 110,91</b>	<b>20 183 805,30</b>
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	68	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



## B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

31.12.2019 r.				
	(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość początkowa</b>	Saldo otwarcia	0,00	690 636,62	690 636,62
	Zwiększenia, w tym:	0,00	18 450,00	18 450,00
	- nabycie	0,00	18 450,00	18 450,00
	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
	Saldo zamknięcia	0,00	709 086,62	709 086,62
<b>Wartość umorzenia</b>	Saldo otwarcia, w tym:	0,00	208 548,97	208 548,97
	odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia, w tym:	0,00	113 451,42	113 451,42
	Amortyzacja okresu	0,00	113 451,42	113 451,42
	Zmniejszenia,:	0,00	0,00	0,00
	Saldo zamknięcia, w tym:	0,00	322 000,39	322 000,39
	Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>	Saldo otwarcia	0,00	482 087,65	482 087,65
	Saldo zamknięcia	0,00	387 086,23	387 086,23

31.12.2018 r.				
	(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość początkowa</b>	Saldo otwarcia	0,00	152 848,25	152 848,25
	Zwiększenia, w tym:	0,00	537 788,37	537 788,37
	- nabycie	0,00	15 375,00	15 375,00
	- przyjęcie z inwestycji	0,00	522 413,37	522 413,37
	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
	Saldo zamknięcia	0,00	690 636,62	690 636,62
<b>Wartość umorzenia</b>	Saldo otwarcia, w tym:	0,00	139 496,07	139 496,07
	odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia, w tym:	0,00	69 052,90	69 052,90
	Amortyzacja okresu	0,00	69 052,90	69 052,90
	Zmniejszenia,:	0,00	0,00	0,00
	Saldo zamknięcia, w tym:	0,00	208 548,97	208 548,97
	Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>	Saldo otwarcia	0,00	13 352,18	13 352,18
	Saldo zamknięcia	0,00	482 087,65	482 087,65

**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**2. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

**31.12.2019 r.**

(w złotych)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia	0,00	194 394,01	1 554 908,71	92 563,38	0,00	1 841 866,10
Zwiększenia, w tym:	0,00	11 732,62	343 755,36	2 300,00	0,00	357 787,98
Nabycie	0,00	11 732,62	343 755,36	2 300,00	0,00	357 787,98
Zmniejszenia, w tym:	0,00	1 969,00	821 648,73	0,00	0,00	823 617,73
Likwidacja - wykup z leasingu	0,00	0,00	775 088,73	0,00	0,00	775 088,75
Sprzedaż	0,00	1 969,00	46 560,00	0,00	0,00	48 529,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>204 157,63</b>	<b>1 077 015,34</b>	<b>94 863,38</b>	<b>0,00</b>	<b>1 376 036,35</b>
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia, w tym:	0,00	145 866,70	864 624,77	65 009,25	0,00	1 075 500,72
Odpisy amortyzacyjne	0,00	145 866,70	864 624,77	65 009,25	0,00	1 075 500,72
Zwiększenia, w tym:	0,00	19 900,43	368 022,18	19 912,80	0,00	407 835,41
Amortyzacja okresu	0,00	19 900,43	368 022,18	19 912,80	0,00	407 835,41
Zmniejszenia, w tym:	0,00	1 969,00	693 724,94	0,00	0,00	695 693,94
Likwidacja - wykup z leasingu	0,00	0,00	688 240,27	0,00	0,00	688 240,27
Sprzedaż	0,00	1 969,00	5 484,67	0,00	0,00	7 453,67
<b>Saldo zamknięcia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>163 798,13</b>	<b>538 922,01</b>	<b>84 922,05</b>	<b>0,00</b>	<b>787 642,19</b>
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia	0,00	48 527,31	690 283,94	27 554,13	0,00	766 365,38
Saldo zamknięcia	0,00	40 359,50	538 093,33	9 941,33	0,00	588 394,16

Na dzień 31 grudnia 2019 r. środki trwałe o wartości netto 508 448,43 zł były użytkowane na podstawie umów leasingu, w tym:

-leasing podatkowo operacyjny prezentowany jako bilansowo finansowy 508 448,43 zł

**31.12.2018 r.**

(w złotych)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia	0,00	182 972,02	1 499 615,84	86 606,15	0,00	1 769 194,01
Zwiększenia, w tym:	0,00	11 421,99	268 175,00	5 957,23	0,00	285 554,22
Nabycie	0,00	11 421,99	268 175,00	5 957,23	0,00	285 554,22
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	212 882,13	0,00	0,00	212 882,13
Likwidacja - wykup z leasingu	0,00	0,00	204 300,12	0,00	0,00	204 300,12
Sprzedaż	0,00	0,00	8 582,01	0,00	0,00	8 582,01
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>194 394,01</b>	<b>1 554 908,71</b>	<b>92 563,38</b>	<b>0,00</b>	<b>1 841 866,10</b>
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia, w tym:	0,00	113 967,32	540 132,86	44 526,79	0,00	698 626,97
Odpisy amortyzacyjne	0,00	113 967,32	540 132,86	44 526,79	0,00	698 626,97
Zwiększenia, w tym:	0,00	31 899,38	423 540,28	20 482,46	0,00	475 922,12
Amortyzacja okresu	0,00	31 899,38	423 540,28	20 482,46	0,00	475 922,12
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	99 048,37	0,00	0,00	99 048,37
Likwidacja - wykup z leasingu	0,00	0,00	97 331,97	0,00	0,00	97 331,97
Sprzedaż	0,00	0,00	1 716,40	0,00	0,00	1 716,40
<b>Saldo zamknięcia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>145 866,70</b>	<b>864 624,77</b>	<b>65 009,25</b>	<b>0,00</b>	<b>1 075 500,72</b>
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia	0,00	69 004,70	959 482,98	42 079,36	0,00	1 070 567,04
Saldo zamknięcia	0,00	48 527,31	690 283,94	27 554,13	0,00	766 365,38

Na dzień 31 grudnia 2018 r. środki trwałe o wartości netto 681 583,94 zł były użytkowane na podstawie umów leasingu, w tym:

-leasing podatkowo operacyjny prezentowany jako bilansowo finansowy 681 583,94 zł

**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

<b>SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH</b>					
(w złotych)	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>200 000,00</b>	<b>3 750,00</b>	<b>0,00</b>	<b>49 740 630,93</b>	<b>49 944 380,93</b>
Zwiększenia, w tym:	50 112 494,29	0,00	0,00	0,00	50 112 494,29
- udzielone pożyczki	302 000,00	0,00	0,00	0,00	302 000,00
- zakup udziałów	200 000,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00
- aktualizacja wartości aktywów	49 610 494,29	0,00	0,00	0,00	49 610 494,29
Zmniejszenia, w tym:	200 000,00	0,00	0,00	16 963 856,89	17 163 856,89
- spłata pożyczek i innych należności	200 000,00	0,00	0,00	16 527 856,89	16 727 856,89
- reklasyfikacja udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	436 000,00	436 000,00
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>50 112 494,29</b>	<b>3 750,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 776 774,04</b>	<b>82 893 018,33</b>
<b>Wartość brutto</b>	<b>502 000,00</b>	<b>3 750,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 776 774,04</b>	<b>33 282 524,04</b>
Umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości godziwej	49 610 494,29	0,00	0,00	0,00	49 610 494,29

### 3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ DŁUGOTERMINOWYCH FINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka dokonała wyceny Spółki zależnej Mediraty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ustalając jej wartość godziwą na kwotę 49 810 494,29 zł.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość finansowych aktywów trwałych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość finansowych aktywów trwałych.

### 4. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych.

### 5. KWOTA KOSZTÓW ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH ORAZ WARTOŚĆ FIRMY

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie ponosiła wydatków na prace rozwojowe, wartość firmy nie występuje.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie ponosiła wydatków na prace rozwojowe, wartość firmy nie występuje.

### 6. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie użytkowała takich gruntów.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie użytkowała takich gruntów.

### 7. WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie użytkowała takich środków trwałych, poza nieruchomością, w której mieści się siedziba jednostki, a której szacunkowa wartość wynosiła 2 500 000,00 zł.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie użytkowała takich środków trwałych, poza nieruchomością, w której mieści się siedziba jednostki, a której szacunkowa wartość wynosiła 2 500 000,00 zł.



**8. INFORMACJE O LICZBIE I WARTOŚCI POSIADANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PRAW, W TYM ŚWIADECTW UDZIAŁOWYCH, ZAMIENNYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WARRANTÓW I OPCJI, ZE WSKAZANIEM PRAW, JAKIE PRZYZNAJĄ**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała papierów wartościowych i praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała papierów wartościowych i praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji.

**9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI**

Odписы aktualizujące wartość należności dotyczą należności z tytułu udzielonych pożyczek.

(w złotych)	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
<b>Saldo otwarcia</b>	1 512 533,14	372 818,02
Zwiększenia	4 333 178,53	1 712 888,08
Wykorzystanie	104 654,20	175 350,02
Rozwiązanie	769 597,84	397 822,94
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>4 971 459,63</b>	<b>1 512 533,14</b>

**10. DANE O STRUKTURZE KAPITAŁU PODSTAWOWEGO**

Wyszczególnienie	Seria A	Seria B	Seria B	Seria C	Seria C	Seria D	Seria D
Cena nominalna jednej akcji	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Cena emisyjna	1,00	6,95	1,00	63,00	67,00	1,00	140,00
Ilość akcji w emisji	342 400	57 600	44 500	89 198	34 329	64 220	57 142
Podział akcji w danej serii:							
- uprzywilejowane	342 400						
- zwykłe		57 600	44 500	89 198	34 329	64 220	57 142
Podział akcji w danej serii:							
- imienne	342 400	57 600	44 500	89 198	34 329	64 220	57 142
- na okaziciela							
Rodzaj uprzywilejowanych akcji:							
- w zakresie praw głosu	342 400						
- w zakresie dywidendy							
- pozostałe							
Wartość nominalna serii	342 400	57 600	44 500	89 198	34 329	64 220	57 142
Sposób pokrycia akcji							
- gotówka		57 600		89 198	14 354	64 220	57 142
- aport							
- inne	342 400		44 500		19 975		
Data rejestracji	01.06.2012 r.	30.01.2014 r.	30.01.2014 r.	11.05.2016 r.	11.05.2016 r.	08.02.2018 r.	08.02.2018 r.
Prawo do dywidendy	Na koniec okresów, za które sporządzane jest sprawozdanie, wszystkie akcje podlegają jednakowym prawom do dywidendy.						

W dniu 23 lipca 2018 r., aktem Notarialnym Rep A nr 7215/2018, Spółka dokonała podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji i zwiększenie liczby akcji bez obniżania kapitału zakładowego Spółki, a także zamianę akcji zwykłych imiennych Spółki serii B, C i D na akcje zwykłe na okaziciela odpowiednio serii B, C i D. Rejestracja w Krajowym Rejestrze sądowy nastąpiła dnia 19 września 2018 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, to znaczy 31 grudnia 2019 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 689 389,00 złotych i był podzielony na 3 446 945 akcji o wartości nominalnej 0,20 złoty każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wyszczególnienie	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Razem
Podział akcji w danej serii:					
- imienne	1 712 000				1 712 000
- na okaziciela		510 500	617 635	606 810	1 734 945
Rodzaj uprzywilejowanych akcji:					
- w zakresie praw głosu	1 712 000				1 712 000
- w zakresie dywidendy					
- pozostałe					
Wartość nominalna serii	342 400,00	102 100,00	123 527,00	121 362,00	689 389,00
Ilość głosów	3 424 000	510 500	617 635	606 810	5 158 945
Udział w kapitale podstawowym	49,67 %	14,81 %	17,92 %	17,60 %	100%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji:

**31.12.2019 r.**

Nazwisko(nazwa) akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział procentowy akcji w kapitale zakładowym
MFG CEE	1 339 895	267 979	38,87%
Gustford Holdings Limited	367 105	7 343	10,65%

**01.01.2019 r.**

Nazwisko(nazwa) akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział procentowy akcji a kapitale zakładowym
MFG CEE	1 398 375	279 675	40,57%
Gustford Holdings Limited	750 495	150 099	21,77%
Jacek Michalewski	252 355	50 471	7,32%
C I SA	220 960	44 192	6,41%

**11. INFORMACJE O STANIE, ZWIĘKSZENIACH I WYKORZYSTANIU KAPITAŁÓW ZAPASOWYCH, REZERWOWYCH ORAZ KAPITAŁU Z AKTUALIZACJI WYCENY**

Informacje dotyczące kapitałów własnych wykazane zostały w tabeli „Zestawienie zmian w kapitałach własnych”.

**12. PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie podjęła uchwały co do rozliczenia straty netto za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 r.

**Rozliczenie straty za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r.**

Dnia 31 lipca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 5 postanowiło stratę netto za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r. w wysokości 1 446 648,60 zł pokryć z kapitału zapasowego.



**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 13. DANE O STANIE REZERW

W okresie sprawozdawczym objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

**31.12.2019 r.**

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>169 679,00</b>	-	-	<b>716 246,74</b>	<b>885 925,74</b>
Zwiększenia	9 399 228,00	-	-	-	<b>9 399 228,00</b>
Zmniejszenia	-	-	-	267 837,89	<b>267 837,89</b>
<b>Saldo zamknięcia, tym:</b>	<b>9 568 907,00</b>	-	-	<b>448 408,85</b>	<b>10 017 315,85</b>
Długoterminowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	448 408,85	<b>448 408,85</b>

### 14. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH

**31.12.2019 r.**

(w złotych)	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe , w tym:	17 781 789,41	0,00	17 781 789,41
- z tytułu leasingu operacyjnego	379 981,71	0,00	379 981,71
- z tytułu pożyczek i kredytów	12 490 000,00	0,00	12 490 000,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 911 807,70	0,00	4 911 807,70
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>17 781 789,41</b>	<b>0,00</b>	<b>17 781 789,41</b>

**31.12.2018 r.**

(w złotych)	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe , w tym:	43 489 623,76	0,00	43 489 623,76
- z tytułu leasingu operacyjnego	442 650,50	0,00	442 650,50
- z tytułu pożyczek i kredytów	13 540 000,00	0,00	13 540 000,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 506 973,26	0,00	29 506 973,26
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>43 489 623,76</b>	<b>0,00</b>	<b>43 489 623,76</b>

### 15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Umowy leasingowe	Zabezpieczenie umowy
L/O/WW/2016/02/0068	weksel własny in blanco Korzystającego
L/O/WW/2016/06/0001	weksel własny in blanco Korzystającego
B/O/WW/2016/08/0033	weksel własny in blanco Korzystającego
B/O/WW/2016/11/0041	weksel własny in blanco Korzystającego
B/O/WW/2017/07/0020	weksel własny in blanco Korzystającego
B/O/WW/2017/07/0036	weksel własny in blanco Korzystającego
B/O/WW/2017/12/0007	weksel własny in blanco Korzystającego
B/O/WW/2018/02/0041	weksel własny in blanco Korzystającego wraz z deklaracją wekslową
NP6/00212/2019	weksel własny in blanco Korzystającego wraz z deklaracją wekslową
89177	weksel własny in blanco Korzystającego wraz z deklaracją wekslową
89210	weksel własny in blanco Korzystającego wraz z deklaracją wekslową

Weksle mogą być wypłacone do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz nie zapłaconych należności przysługujących Finansującemu.

**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Obligacje	Zabezpieczenie obligacji
Obligacje seria M	Zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych, odpowiednio udzielonych lub które zostaną udzielone przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej osobom fizycznym, stanowiący zbiór praw stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt.3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym. W dniu 18.01.2018 r. dokonano zmiany warunków zabezpieczenia
Obligacje seria X	Zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych, odpowiednio udzielonych lub które zostaną udzielone przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej osobom fizycznym, których nazwiska (w dacie udzielenia pożyczki) rozpoczynają się na literę M, O, P, R lub Ż stanowiący zbiór praw stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
Obligacje seria Y	Zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych, odpowiednio udzielonych lub które zostaną udzielone przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej osobom fizycznym, których nazwiska (w dacie udzielenia pożyczki) rozpoczynają się na literę Ć, E, F, H, U, V, W oraz Ż, stanowiący zbiór praw stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
Obligacje seria Z	Zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych, odpowiednio udzielonych lub które zostaną udzielone przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej osobom fizycznym, których nazwiska (w dacie udzielenia pożyczki) rozpoczynają się na literę L, N stanowiący zbiór praw stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, stanowiących równowartość nie mniej niż 120% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji.
Obligacje seria AA	Zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych, odpowiednio udzielonych lub które zostaną udzielone przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej osobom fizycznym, których nazwiska (w dacie udzielenia pożyczki) rozpoczynają się na literę T lub Z, stanowiący zbiór praw stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
Obligacje seria AC	Zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych, odpowiednio udzielonych lub które zostaną udzielone przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej osobom fizycznym, których nazwiska (w dacie udzielenia pożyczki) rozpoczynają się na literę B, stanowiący zbiór praw stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
Obligacje seria AE	Zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych, odpowiednio udzielonych lub które zostaną udzielone przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej osobom fizycznym, których nazwiska (w dacie udzielenia pożyczki) rozpoczynają się na literę A, Ć, E, U, V lub Ż, stanowiący zbiór praw stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.

16. ZOBOWIĄZANIA WEDŁUG OKRESÓW WYMAGALNOŚCI

Wyszczególnienie	Okres wymagalności								Razem	
	do 1 roku		powyżej 1 roku do 3 lat		powyżej 3 lat do 5 lat		powyżej 5 lat			
	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	16 000,00	1 187 970,50	1 920 000,00	-	-	12 420 000,00	-	-	1 936 000,00	13 607 970,50
- z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	16 000,00	1 187 970,50	1 920 000,00	-	-	12 420 000,00	-	-	1 936 000,00	13 607 970,50
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	33 533,36	2 133 169,17	4 750 000,00	-	-	-	-	-	4 783 533,36	2 133 169,17
- z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	33 533,36	2 133 169,17	4 750 000,00	-	-	-	-	-	4 783 533,36	2 133 169,17
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	19 169 108,64	30 342 307,42	36 819 623,76	5 361 789,41	-	-	-	-	55 988 732,40	35 704 096,83
- kredyty i pożyczki	6 136 794,85	1 108 491,66	6 870 000,00	70 000,00	-	-	-	-	13 006 794,85	1 178 491,66
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 724 327,07	28 588 869,64	29 506 973,26	4 911 807,70	-	-	-	-	41 231 300,33	33 500 677,34
- inne zobowiązania finansowe	479 539,44	225 285,68	442 650,50	379 981,71	-	-	-	-	922 189,94	605 267,39
- z tytułu dostaw i usług	537 861,79	268 191,24	-	-	-	-	-	-	537 861,79	268 191,24
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania weksłowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	125 521,35	43 908,48	-	-	-	-	-	-	125 521,35	43 908,48
- z tytułu wynagrodzeń	93 431,94	64 255,60	-	-	-	-	-	-	93 431,94	64 255,60
- inne	71 632,20	43 305,12	-	-	-	-	-	-	71 632,20	43 305,12
Fundusze specjalne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	19 218 642,00	33 663 447,09	43 489 623,76	5 361 789,41	-	12 420 000,00	-	-	62 708 265,76	51 445 236,50

*MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**17. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE I BIERNE**

**Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

(w złotych)	1 stycznia 2019 roku	31 grudnia 2019 roku
Koszty dotyczące lat przyszłych, w tym:	1 390 274,72	932 951,65
- koszty ubezpieczeń	58 667,69	53 708,00
- prowizje z tyt. udzielenia kredytu lub pożyczki	-	-
- pozostałe	1 331 607,03	879 243,65
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>1 390 274,72</b>	<b>932 951,65</b>

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

(w złotych)	1 stycznia 2019 roku	31 grudnia 2019 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	750 924,00	1 222 186,00
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>750 924,00</b>	<b>1 222 186,00</b>

**Bierne rozliczenia międzyokresowe**

(w złotych)	1 stycznia 2019 roku	31 grudnia 2019 roku
- ujemna wartość firmy	0,00	0,00
- darowizna środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
- dotacje na sfinansowanie środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych	0,00	0,00
- otrzymane lub należne środki z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłości	210 000,00	210 000,00
- inne	0,00	0,00
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>210 000,00</b>	<b>210 000,00</b>

**18. POWIĄZANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW WYKAZYWANYCH W WIĘCEJ NIŻ JEDNEJ POZYCJI BILANSU**

**Składniki aktywów**

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Należności od pozostałych jednostek z tytułu udzielonych pożyczek	52 600 364,49	Inwestycje długoterminowe	32 776 774,04
		Inwestycje krótkoterminowe	19 823 590,45

**Składniki pasywów**

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	13 607 970,50	Zobowiązania długoterminowe	12 420 000,00
		Zobowiązania krótkoterminowe	1 187 970,50
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych od jednostek pozostałych	1 178 491,66	Zobowiązania długoterminowe	70 000,00
		Zobowiązania krótkoterminowe	1 108 491,66
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33 500 677,34	Zobowiązania długoterminowe	4 911 807,70
		Zobowiązania krótkoterminowe	28 588 869,64



**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	605 267,39	Zobowiązania długoterminowe	379 981,71
		Zobowiązania krótkoterminowe	225 285,68

**19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

**20. ISTOTNE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW NIEBĘDĄCYCH INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI**

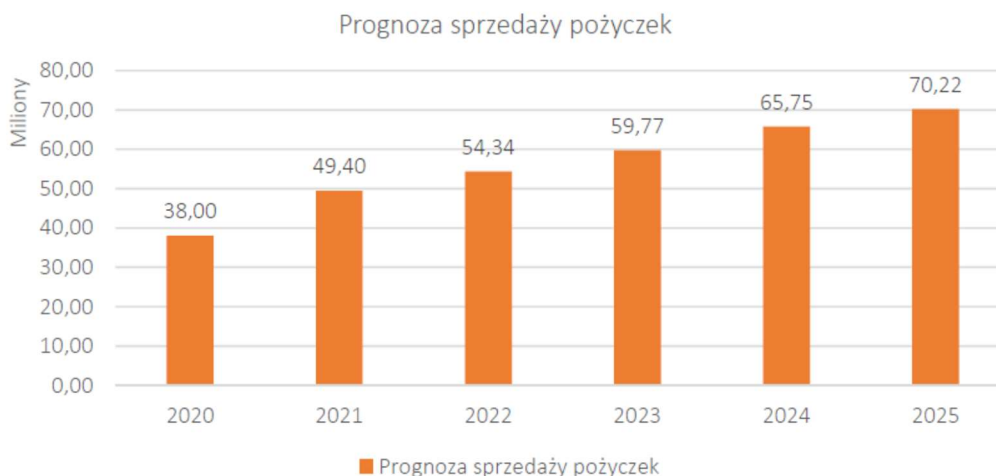
W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka dokonała wyceny Spółki zależnej Mediraty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ustalając jej wartość godziwą na kwotę 49 810 494,29 zł.

Wycena udziałów spółki Mediraty sp. z o.o. została sporządzona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Metoda ta w głównej mierze opiera się na estymowanych wartościach takich kategorii jak przychody, koszty, zobowiązania, należności, zadłużenie oprocentowane. W modelu DCF podstawowymi jego parametrami wpływającymi na wyniki wyceny, są koszt kapitału oraz stopa wzrostu. Podstawowe wielkości ekonomiczne zostały zaprognozowane w horyzoncie 2020 – 2025. Prognoza przychodów oparta jest na projekcji następujących elementów:

1. Opłata przygotowawcza z tytułu udzielenia pożyczki;
2. Odsetki od udzielonych pożyczek;

Plan sprzedaży pożyczek przedstawia się następująco:

Wykres 1. Plan sprzedaży pożyczek na lata 2020-2025 w ujęciu rocznym



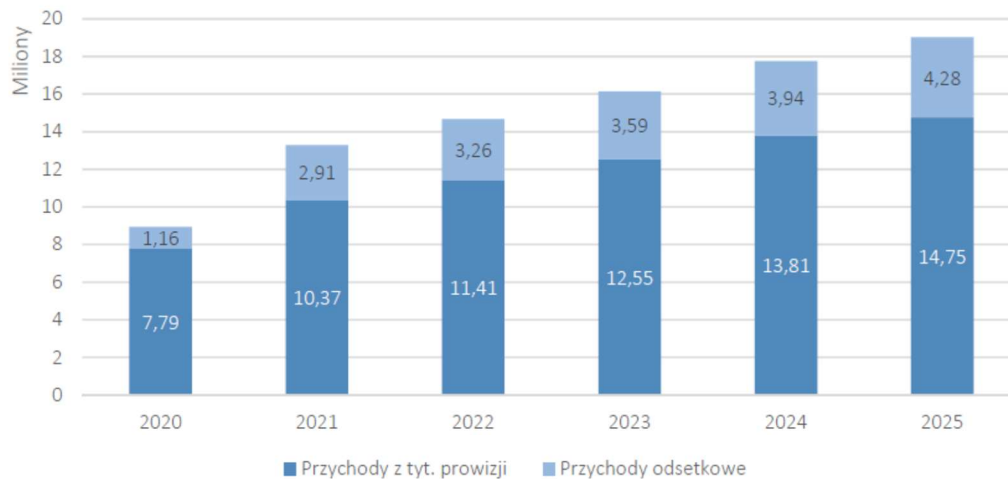
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych od Spółki

Na podstawie planowanej sprzedaży pożyczek na lata 2020 – 2025 dokonano estymacji przychodów ze sprzedaży z tytułu opłat przygotowawczych oraz należnych odsetek od pożyczek. Założono iż średnia wartość prowizji będzie się kształtowała na poziomie 21 proc. od kwoty pożyczki (historycznie powyżej 22%), natomiast oprocentowanie będzie się kształtowało na poziomie 6,5 proc. p.a. (historycznie powyżej 7 proc p.a.) Założono że średni okres trwania pożyczki to 22 miesiące.



**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wykres 2. Planowane przychody ze sprzedaży na lata 2020 - 2025 w ujęciu rocznym



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych od Spółki

Koszty operacyjne związane z udzielaniem pożyczek takie jak, koszty wynagrodzeń, koszty marketingu i reklamy, koszty obsługi infrastruktury teleinformatycznej są alokowane w spółce dominującej w grupie. Koszty te są następnie w części refakturowane na Mediraty sp. z o.o. Koszty operacyjne bezpośrednio ponoszone przez Mediraty Sp. z o.o. stanowią koszty obsługi księgowej, koszty doradztwa finansowego oraz koszty związane z pozyskaniem informacji do analizy zdolności kredytowej pożyczkobiorców tj. jak dostęp do baz BIK, KRD, BIG.

Tabela 1. Prognoza kosztów usług obcych na lata 2020 - 2025

Nazwa pozycji	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Koszty usług obcych	3 705 620	5 736 699	5 748 664	5 589 598	5 635 846	5 704 335
Pośrednictwo finansowe	3 230 380	5 224 589	5 216 124	5 034 598	5 056 096	5 106 145
Credit checking	167 240	204 110	224 540	247 000	271 750	290 190
Doradztwo finansowe	216 000	216 000	216 000	216 000	216 000	216 000
Księgowość	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
Audyt	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000
Wyceny portfela	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych od Spółki

Najważniejszym aktywem spółki są inwestycje długo i krótkoterminowe, na które składają się obecnie dwa elementy:

1. Pożyczka udzielona spółce dominującej tj. MFG S.A.
2. Portfel pożyczek udzielonych klientom detalicznym

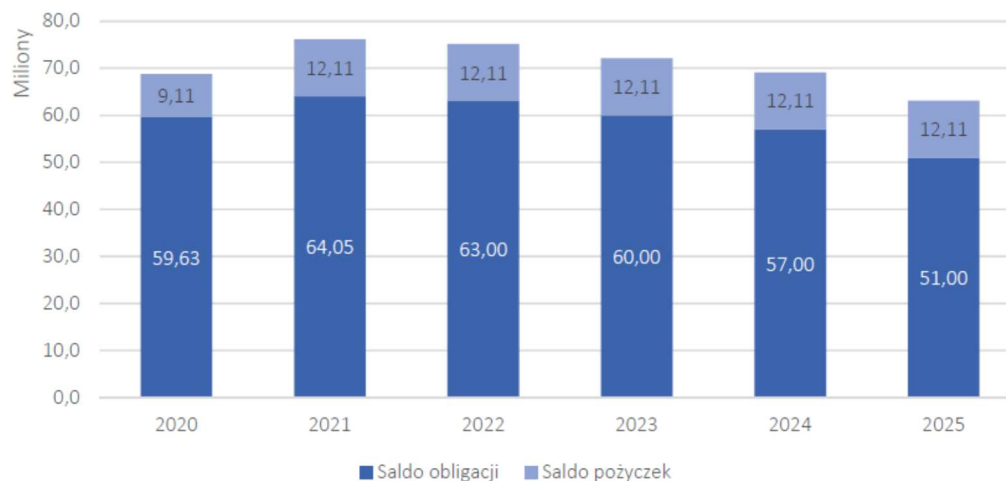
Przyjęta strategia biznesowa zakłada wzrost wartości udzielanych pożyczek detalicznych z ok 3 mln złotych miesięcznie obecnie, do średnio 4,2 mln złotych w 2021 roku, 4,5 mln w 2022 roku, 4,9 mln w 2023 roku, 5,4 mln w 2024 roku i 5,8 mln w 2025 roku.

Model biznesu i profil działalności spółki powoduje, iż udział finansowania dłużnego w sumie bilansowej jest wysoki, przekraczający 50 proc. Oprocentowanie kredytu jest na poziomie 6 proc p.a. Średnie oprocentowanie obligacji wynosi 9,4 proc. natomiast oprocentowanie pożyczek to 10 proc. p.a. Wyżej opisane parametry zostały przyjęte do estymacji kosztów finansowych.

Na koniec maja 2020 roku saldo obligacji wynosiło 50,1 mln z złotych, natomiast saldo pożyczek i kredytów wynosiło 9,1 mln złotych. Prognoza zapotrzebowania na kapitał została oparta na prognozie sprzedaży pożyczek oraz prognozie spłat portfela.

**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

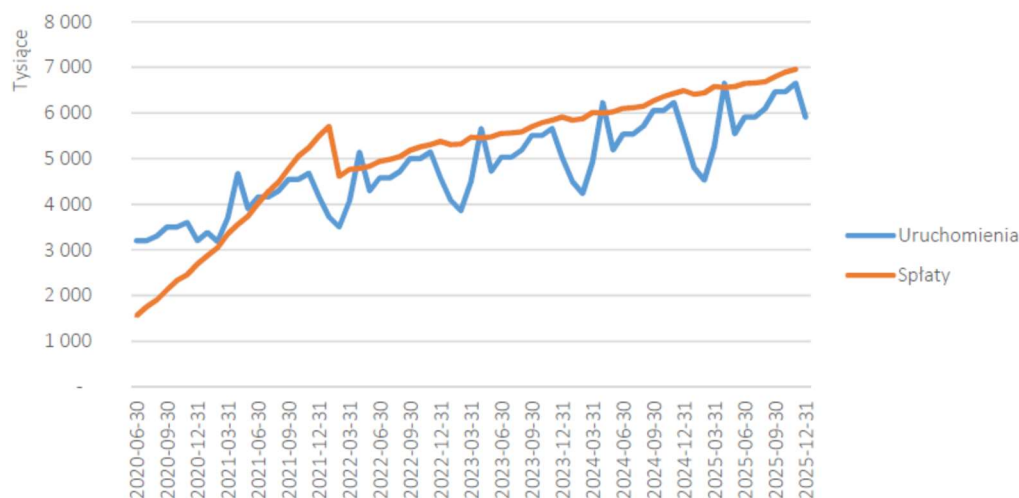
Wykres 3. Prognoza salda zadłużenia oprocentowanego na lata 2020 - 2025



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych od Spółki

Najważniejszym aktywem spółki są inwestycje długo i krótkoterminowe. Przyjęta strategia biznesowa zakłada wzrost wartości udzielanych pożyczek detalicznych z ok 3 mln złotych miesięcznie obecnie, do średnio 4,2 mln złotych w 2021 roku, 4,5 mln w 2022 roku, 4,9 mln w 2023 roku, 5,4 mln w 2024 roku i 5,8 mln w 2025 roku.

Wykres 4. Estymacja spłat oraz uruchomień pożyczek na lata 2020 - 2025



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych od Spółki

Do modelu wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przyjęto następujące założenia:

1. stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 1,92 proc;
2. premię za ryzyko rynkowe przyjęto zgodnie z zaleceniami Damodarana dla rynku polskiego w wysokości 6,04 proc. (TERP);
3. wartość wskaźnika beta (odlewarowanego) przyjęto na poziomie równym 0,14 zgodnie z zaleceniami Damodarana dla segmentu Financial Services (Non bank & Insurance). Wskaźnik beta następnie został zalewarowany.
4. przyjmuje się, że wyceniany biznes po okresie szczegółowej prognozy będzie charakteryzował się wzrostem w tempie 0,5 proc. rocznie, przy założeniu celu inflacyjnego Polski na poziomie 2,5 proc..
5. Przyjęto stawkę podatku CIT na poziomie 19 proc

Dodatkowo przyjęto następujące premie z tytułu ryzyka specyficznego, będącego dodatkową składową kosztu kapitału:

1. wielkość i skala działalności; - 0,25%
2. kluczowi pracownicy; - 0,5%

**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

3. opóźnienia płatności; - 0,1%
4. ryzyko upadłości konsumenckiej klientów – 0,15%
5. zdolność do pozyskiwania zewnętrznego finansowania – 0,5%

Premie za ryzyko specyficzne zostały wyznaczone metodą ekspercką, na podstawie wiedzy oraz doświadczenia wyceniającego oraz biegłego rewidenta który przeprowadził proces atestacji wyceny. Przyjęte premie za ryzyko specyficzne wpłynęły na obniżenie bazowej wyceny na poziomie 12,5 %

## 21. INFORMACJE W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### ➤ - Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka, wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

#### Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady o procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę straty finansowej w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.

#### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

#### Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopu zwrotu z inwestycji.

### ➤ Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne	Informacje dodatkowe
<b>Aktywa przeznaczone do obrotu, w tym:</b>	-	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>		<b>49 817 994,29</b>	-	-
- udziały w jednostkach powiązanych		49 814 244,29		

**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**  
**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

- udziały w innych jednostkach		3 750,00		
<b>Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:</b>		<b>52 903 794,50</b>	-	-
- <i>podział według oprocentowania</i>	Pożyczki krótkoterminowe	19 825 020,46	-	-
	Pożyczki medyczne	19 823 590,45		
		878 080,62	Oprocentowanie do 2%	Ilość 373
		1 977 442,52	Oprocentowanie od 2 do 4%	Ilość 535
		226 930,56	Oprocentowanie od 4 do 6%	Ilość 203
		7 336 876,65	Oprocentowanie od 6 do 8%	Ilość 1 040
		9 404 260,10	Oprocentowanie powyżej 8%	Ilość 2 127
	Pożyczki pozostałe	1 430,01	Oprocentowanie 5,5%	Ilość 1
	Pożyczki długoterminowe	33 078 774,04	-	-
- w tym:	Pożyczki medyczne	32 776 774,04	-	-
		338 001,85	Oprocentowanie do 2%	Ilość 33
		1 346 510,13	Oprocentowanie od 2 do 4%	Ilość 310
		85 316,53	Oprocentowanie od 4 do 6%	Ilość 68
		7 935 167,05	Oprocentowanie od 6 do 8%	Ilość 531
		23 071 778,48	Oprocentowanie powyżej 8%	Ilość 1 361
	Pożyczki pozostałe	302 000,00	Oprocentowanie 5,5%	Ilość 1
- <i>podział według terminu zapadalności</i>	Pożyczki krótkoterminowe	19 825 020,46	termin zapadalności do roku od dnia bilansowego	-
	Pożyczki długoterminowe	33 078 774,04	-	-
- w tym:	Pożyczki medyczne	32 776 774,04	-	-
		1 806 293,36	Termin zapadalności od 1 do 2 lat od dnia bilansowego	Ilość 931
		9 724 998,83	Termin zapadalności od 2 do 3 lat od dnia bilansowego	Ilość 681
		6 469 571,15	Termin zapadalności od 3 do 4 lat od dnia bilansowego	Ilość 400
		4 259 782,64	Termin zapadalności od 4 do 5 lat od dnia bilansowego	Ilość 215
		10 516 128,06	Termin zapadalności od 5 do 6 lat od dnia bilansowego	Ilość 76
	Pożyczki pozostałe	302 000,00	Termin zapadalności 1.07.2024 r.	Ilość 1
<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne</b>		<b>809 065,55</b>	-	-
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:</b>		<b>33 500 677,34</b>	-	-
- obligacje	Obligacje seria M	15 062 789,16	Oprocentowanie 9,2% Termin wykupu 23.03.2020 r.	-
	Obligacje seria X	10 143 414,02	Oprocentowanie 7% Termin wykupu 13.01.2020 r.	-
	Obligacje seria Z	2 804 489,60	Oprocentowanie 7,5% Termin wykupu 31.08.2021 r.	-
	Obligacje seria AA	2 373 443,92	Oprocentowanie 7,5% Termin wykupu 09.11.2021 r.	-
	Obligacje seria AC	2 381 535,84	Oprocentowanie 8,45% Termin wykupu 10.01.2020 r.	-



**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

	Obligacje seria AE	735 004,80	Oprocentowanie 8,45% Termin wykupu 10.01.2020 r.	-
- instrumenty pochodne	-	-	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>		<b>16 919 631,33</b>	-	-
<b>Pożyczki</b>		<b>16 919 631,33</b>		
W tym:	- krótkoterminowe	4 429 631,33	termin zapadalności do roku od dnia bilansowego	Oprocentowanie od 8 do 10%
	- długoterminowe	12 490 000,00	termin zapadalności od roku do 3 lat od dnia bilansowego	Oprocentowanie od 7 do 10%

➤ **Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

Opis sposobu wyceny inwestycji długoterminowych w udziały spółki zależnej - Mediraty Sp. z o.o. został opisany w notce 20 powyżej

➤ **Informacje na temat ryzyka stopy procentowej**

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2018 r.
<b>- o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	102 718 038,79	74 765 759,33
- w tym wyceniane w wartości godziwej	49 810 494,29	-
Zobowiązania finansowe	51 445 236,50	57 957 628,54
<b>- o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	-	3 000 000,00

➤ **Informacje na temat ryzyka kredytowego**

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2018 r.
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Należności własne i pożyczki udzielone	52 903 794,50	74 562 009,33
Należności handlowe	509 690,88	564 830,31
Środki pieniężne	809 065,55	150 969,41
Instrumenty pochodne wyznaczone jako zabezpieczające	-	-
Pozostałe instrumenty pochodne	-	-

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z przedstawionymi powyżej aktywami finansowymi.

## 22. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym była następująca:

Rodzaj działalności w złotych	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
- Sprzedaż usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	-573,64	-1 652,77
- Sprzedaż usług pośrednictwa finansowego	0,00	0,00
- Odsetki od pożyczek udzielonych osobom fizycznym	4 096 284,96	4 286 976,30
- Opłata przygotowawcza z tytułu udzielenia pożyczek	1 088 841,87	11 019 174,10
- Inne przychody	237 326,04	628 764,04
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>5 421 879,23</b>	<b>15 933 261,67</b>



*MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży roku była następująca:

Obszar działalności w złotych	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
1. Sprzedaż kraj	5 421 879,23	15 842 043,07
2. Sprzedaż poza kraj	0,00	91 218,60
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>5 421 879,23</b>	<b>15 933 261,67</b>

### 23. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

### 24. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

### 25. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W połowie 2019 roku spółka zaprzestała udzielania pożyczek z linii MediRaty. Ta część biznesowa spółki została przeniesiona na spółkę córkę tj. Mediraty sp. z o.o. Od tamtego momentu MFG S.A. stała się spółką holdingową, sprawującą funkcję zarządczą w grupie kapitałowej. Spółka nadal posiada portfele pożyczek z linii Mediline i MediRaty które do lipca 2019 roku zostały udzielone i pożyczki te stanowią główne źródło przepływów generowanych przez spółkę.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planowała zaniechania żadnego rodzaju działalności.

### 26. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. takie koszty nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. takie koszty nie wystąpiły.

### 27. WARTOŚĆ ODSETEK ORAZ RÓŻNIC KURSOWYCH, KTÓRE POWIĘKSZYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. takie zwiększenia nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. takie zwiększenia nie wystąpiły.

### 28. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

(w złotych)	31 grudnia 2019 roku		31 grudnia 2018 roku	
	Podstawa opodatkowania	Podatek odroczony	Podstawa opodatkowania	Podatek odroczony
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>				
- różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych przyjętych w leasing	50 362 670,40	9 568 907,00	893 046,44	169 679,00
- rezerwa na przychody	538 093,33		682 743,94	
- aktualizacja wartości inwestycji	210 000,00		210 000,00	
- pozostałe	49 610 494,29			
	4 082,78		302,50	
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>				
- różnica między wartością bilansową a podatkową udzielonych pożyczek	6 432 556,12	1 222 186,00	3 952 233,18	750 924,00
- rezerwa na wcześniejsze spłaty pożyczek	4 527 267,46		1 243 886,21	
- różnica między wartością bilansową a podatkową otrzymanych pożyczek	448 408,85		716 246,74	
	185 583,45		116 328,21	

**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

- różnica między wartością bilansową a podatkową zobowiązań z tytułu leasingu	605 267,39	922 189,90
- różnica między wartością bilansową a podatkową zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	76 635,91	130 406,20
- odpis aktualizujący koszty pośrednictwa finansowego	121 372,93	324 025,79
- różnica między wartością bilansową a podatkową zobowiązań z tytułu obligacji	463 869,64	494 327,07
- nieuregulowane zobowiązanie z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne i Fundusz Pracy	4 150,49	4 823,06

**29. PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA**

Wyszczególnienie	Koszty poniesione w roku 2019	Koszty planowane na rok 2020
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	18 450,00	0,00
Nabycie środków trwałych, w tym:	11 732,62	0,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>30 182,62</b>	<b>0,00</b>

**30. WARTOŚĆ I CHARAKTER POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI PRZYCHODÓW LUB KOSZTÓW O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB WYSTĘPUJĄCYCH INCYDENTALNIE**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. takie przychody lub koszty nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. takie przychody lub koszty nie wystąpiły.

**31. KURSY WALUT OBCYCH PRZYJĘTE DO WYCENY**

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły pozycje wyrażone w walutach obcych.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły pozycje wyrażone w walutach obcych.

**32. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

(w złotych)	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Środki pieniężne w banku	806 013,11	87 326,05
- rachunki bieżące	806 013,11	87 326,05
Środki pieniężne w kasie	2 752,44	63 643,36
Inne środki trwałe	300,00	0,00
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>809 065,55</b>	<b>150 969,41</b>

**33. INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała umów nieuwzględnionych w bilansie.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała umów nieuwzględnionych w bilansie.

**34. INFORMACJE O TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI**

**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

**35. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka zatrudniała 2 osoby na umowę o pracę, na stanowiskach nierobotniczych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka zatrudniała 2 osoby na umowę o pracę, na stanowiskach nierobotniczych.

**36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Wynagrodzenia	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Zarząd Spółki brutto, w tym:	592 356,26	706 463,11
Rada Nadzorcza brutto	4 000,00	4 000,00
Wynagrodzenia, razem	<b>596 356,26</b>	<b>710 463,11</b>

**37. INFORMACJE O KWOTACH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

**38. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne.

Rodzaj usługi	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	26 000,00	24 000,00
<b>Razem</b>	<b>26 000,00</b>	<b>24 000,00</b>

**39. INFORMACJE O PRZYCHODACH I KOSZTACH Z TYTUŁU BŁĘDÓW POPEŁNIONYCH W LATACH UBIEGŁYCH, ODNOSZONYCH W ROKU OBROTOWYM NA KAPITAŁ WŁASNY**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

**40. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ ICH WPLYWIE NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI**

W połowie 2019 roku spółka zaprzestała udzielania pożyczek z linii MediRaty. Ta część biznesowa spółki została przeniesiona na spółkę córkę tj. Mediraty sp. z o.o. Od tamtego momentu MFG S.A. stała się spółką holdingową, sprawującą funkcję zarządczą w grupie kapitałowej. Spółka nadal posiada portfele pożyczek z linii Mediline i MediRaty które do lipca 2019 roku zostały udzielone i pożyczki te stanowią główne źródło przepływów generowanych przez spółkę. Rok 2020 przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Obserwowane zjawiska gospodarcze mogą mieć negatywny wpływ na działalność spółki w 2020 roku, jednakże ze względu na to że spółka nie prowadzi działalności pożyczkowej, a jedynie zarządza portfelami historycznymi, wpływ COVID 19 jest mocno ograniczony. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego spółka nie odczuwa negatywnych reperkusji związanych z pandemią. Wpływy z portfela pozostają na oczekiwanym poziomie podobnie jak jakość portfela. W pierwszym półroczu 2020 roku spółka wykazała stratę netto na poziomie 3,2 mln złotych. Strata jest wynikiem ponoszonych w pierwszym półroczu istotnych kosztów finansowych z tytułu otrzymanych pożyczek oraz obligacji serii M oraz X, a także kosztów operacyjnych podstawowej działalności. W drugim półroczu z uwagi na zmniejszenie wartości zobowiązań oprocentowanych,



**MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz refinansowanie obligacji i pożyczek tańszym zobowiązaniem wobec spółki zależnej, spółka znacząco ograniczy koszty finansowe. Spółka zależna natomiast wykazała zysk operacyjny na poziomie 3,2 mln złotych oraz zysk netto równy 1,5 mln złotych. Zarząd szacuje iż rok 2020 dla MFG S.A. zamknie się stratą na poziomie ok 5 mln złotych. W 2021 roku spółka jest zobowiązana do wykupu emisji obligacji serii AA (listopad) równej 2,3 mln złotych oraz serii Z (sierpień) równej 2,5 mln złotych co zostanie zrealizowane ze środków własnych pochodzących ze spłat posiadanego portfela pożyczek. Zobowiązanie z tytułu pożyczki udzielonej przez spółkę córkę będzie rozliczone poprzez kompensatę wzajemnych zobowiązań w grupie kapitałowej. Począwszy od 2021 roku z uwagi na restrukturyzację zadłużenia oraz kosztów operacyjnych spółka prognozuje iż wynik finansowy netto będzie na poziomie dodatnim.

**41. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY, ICH PRZYCZYNY I WPŁYW NA SYTUACJĘ MAJATKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI**

Sprawozdanie finansowe za bieżący okres i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości.

**42. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne.

**43. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

**44. INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Nazwa jednostki	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Spółka Mediraty Sp. z o.o.		
- stan należności	303 430,01	0,00
- stan zobowiązań	12 573 372,22	0,00
Medical Finance Group CEE		
- stan inwestycji długoterminowych	0,00	200 000,00
- stan zobowiązań	1 034 598,28	1 936 000,00

**45. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU**

Nazwa i adres spółki handlowej	Procent posiadanych udziałów	Stopień udziału w zarządzaniu	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy
Mediraty Sp. z o.o. Ul Lechicka 23a, 02-156 Warszawa	100%	100%	2 269 148,70

**46. INFORMACJE O PODSTAWIE PRAWNEJ WRAZ Z DANYMI UZASADNIAJĄCYMI ODSTĄPIENIE OD KONSOLIDACJI**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Spółka odstąpiła od konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. Spółka nie miała obowiązku sporządzania takiego sprawozdania.

**47. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH**

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 r. nie miało miejsca połączenie spółek.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r. nie miało miejsca połączenie spółek.

**48. ZAGROŻENIA DLA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

Kontynuacja działalności MFG SA nie jest zagrożona z uwagi na konsolidację wyników spółki zależnej MEDIRATY sp. z o.o. Spółka w 2020 roku spłaciła emisję obligacji pożyczką udzieloną przez spółkę zależną. Pożyczka zostanie rozliczona ze wzajemnych rozliczeń pomiędzy spółkami oraz z portfela pożyczek z linii MediLine. Prowadzona przez spółkę zależną działalność pożyczkowa w zakresie produktu MediRaty, do lipca 2020 roku osiągnęła wzrost sprzedaży o ponad 18 proc. z 15,2 mln do 18 mln złotych. Pandemia COVID 19 odcisnęła

*MEDICAL FINANCE GROUP SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

mocne piętno w segmencie firm z rynku pożyczkowego. W przypadku grupy MFG S.A. spadek sprzedaży został zanotowany jedynie w kwietniu, w okresie zamknięcia klinik będących naszym kanałem dystrybucji. Od maja 2020 sytuacja znacząco się poprawiła, w kolejnych miesiącach grupa odnotowała rekordową sprzedaż w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku. Wysoka jakość i niska szkodowość portfela powoduje również dobre zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych i stabilną płynność finansową.

**49. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Nie występują.

## 6.6. Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące terminy i skróty używane w Memorandum przypisane będą miały opisane poniżej znaczenie, przy czym terminy pisane w Memorandum wielką literą, a niezdefiniowane poniżej, będą miały znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji Obligacji

Definicje w Memorandum	
<b>Administrator Zabezpieczeń</b>	adw. Kamil Cholewiński prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Adwokat Kamil Cholewiński Kancelaria Adwokacka, z siedzibą przy ul. Grójeckiej 43/1a, 02-031 Warszawa, NIP: 5242486546, REGON: 382657089, oznacza administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach;
<b>Administrator Zastawu</b>	adw. Kamil Cholewiński prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Adwokat Kamil Cholewiński Kancelaria Adwokacka, z siedzibą przy ul. Grójeckiej 43/1a, 02-031 Warszawa, NIP: 5242486546, REGON: 382657089, oznacza administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach;
<b>Agent Emisji</b>	oznacza spółkę pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa), zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249524;
<b>Agent Dokumentacyjny</b>	oznacza podmiot przechowujący dokumentację zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach. Funkcję tą pełni spółka pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa), zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249524;
<b>Cena Emisyjna</b>	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 złotych;



<b>Dom Maklerski</b>	oznacza spółkę pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa), zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249524;
<b>Dzień Emisji</b>	oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
<b>Dzień Przydziału</b>	oznacza dzień, w którym Emitent dokona przydziału Obligacji;
<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (t.j. Dz.U. z 2015 r. poz. 90 ze zm.);
<b>Dzień Ustalenia Praw</b>	<p>oznacza dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji, który przypadać będzie na 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek.</p> <p>W przypadku zmiany Regulacji KDPW będzie to inny najpóźniejszy dzień - określony zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW, w którym może zostać określony stan posiadania Obligacji przez Obligatariuszy, w celu ustalenia osób uprawnionych do otrzymania danego świadczenia z Obligacji, jeżeli zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dniem takim nie będzie mógł być piąty Dzień Roboczy przed dniem wypłaty takiego świadczenia z Obligacji, przy czym w przypadku:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- złożenia przez Obligatariusza Żądania Wykupu - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia Żądania Wykupu,</li> <li>- otwarcia likwidacji Emitenta - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta,</li> <li>- połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta;</li> </ul>
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza dzień, w którym dokona się wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu wynikający z zaistnienia jednej z sytuacji wskazanej w pkt. 4.8 Memorandum
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień 23.06.2022 r.

<b>Emisja</b>	oznacza emisję publiczną Obligacji;
<b>Emitent / Spółka</b>	oznacza spółkę pod firmą Mediraty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000516085, NIP: 522-301-77-73, REGON: 147327804, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.220.000,00 zł opłaconym w całości;
<b>EUR, euro</b>	oznacza Euro - Prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej.
<b>Ewidencja</b>	Ewidencja utworzona przez Agenta Emisji zgodnie z art. 7a ust.4 pkt. 4 Ustawy o Obrocie;
<b>Formularz Zapisu</b>	oznacza pisemne oświadczenie Inwestora o dokonaniu zapisu na Obligacje
<b>Inwestor</b>	oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje;
<b>KDPW</b>	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>KNF</b>	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
<b>Kodeks cywilny</b>	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. 2019 poz. 1145);
<b>Kodeks Spółek Handlowych</b>	ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 505 ze zm.);
<b>Memorandum Informacyjne, Memorandum</b>	oznacza niniejsze memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną Obligacji serii W emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji przez Mediraty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
<b>MFG</b>	oznacza spółkę działającą pod firmą Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000422868, NIP: 524-271-14-63, REGON: 142446622, z kapitałem zakładowym w wysokości 689.389,00 zł opłaconym w całości;
<b>MSSF</b>	oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;
<b>Należność Główna</b>	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
<b>Obligacje</b>	obligacje serii W wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji Obligacji;

<b>Obligatariusz</b>	posiadacz Obligacji;
<b>Odsetki</b>	świadczenie, o którym mowa w pkt. 1.9 Warunków Emisji, wypłacane w terminach wskazanych w pkt. 1.4 Warunków Emisji, w wysokości wskazanej w pkt 1.3.11 Warunków Emisji;
<b>Oferujący</b>	oznacza spółkę pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa), zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249524; świadczący usługę oferowania instrumentów finansowych w rozumieniu art. 72 Ustawy o Obrocie;
<b>Okres Odsetkowy</b>	oznacza okres od Dnia Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (łącznie z tym dniem) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (łącznie z tym dniem), przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (łącznie z tym dniem), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy wykup zgodnie z treścią Warunków Emisji. Poszczególne Okresy Odsetkowe wskazane zostały w tabeli w pkt 1.4. Warunków Emisji;
<b>Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji</b>	oznacza oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji.
<b>Podmiot</b>	oznacza podmiot udzielający zabezpieczenia w formie poręczenia, tj. spółkę działającą pod firmą Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000422868, NIP: 524-271-14-63, REGON: 142446622, z kapitałem zakładowym w wysokości 689.389,00 zł opłaconym w całości;
<b>Program Emisji Obligacji, Program, Program Emisji</b>	oznacza program emisji obligacji przyjęty przez Emitenta Uchwałą Zarządu w ramach którego przewidziana jest emisja przez Emitenta w ramach wielu serii obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 20.000.000,00 złotych (słownie: dwadzieścia milionów złotych).
<b>Przedmiot Zastawu</b>	oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom

	fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej tj. zbiór praw stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Portfel wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek zostanie podzielony na pod-portfele według pierwszej litery nazwiska pożyczkobiorcy oraz z uwzględnieniem tego podziału wyceniany. Przedmiot zastawu będą stanowić pod-portfele wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Emitenta osobom fizycznym, oznaczone pierwszą literą nazwiska pożyczkobiorcy, których wartość będzie stanowiła 100% wartości emisji. Pierwsze litery nazwisk oznaczające poszczególne pod-portfele wierzytelności objętych zastawem rejestrowym będą uzależnione od łącznej wartości emisji oraz enumeratywnie wskazane w Umowie Zastawu,
<b>Przypadek Naruszenia</b>	oznacza każdą sytuację, w której Obligatariuszowi przysługiwać będzie prawo żądania wykupu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji lub w oparciu o obowiązujące przepisy prawa lub w którym Obligacje staną się wymagalne z innych przyczyn;
<b>Regulacje KDPW</b>	oznaczają obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
<b>Rozporządzenie Prospektowe</b>	oznacza rozporządzenia parlamentu europejskiego i rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;
<b>Sponsor Emisji</b>	oznacza Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000249524, posiadającą numery REGON: 140413771 i NIP 1070003607, z kapitałem zakładowym w całości opłaconym w wysokości 1.087.206,00 zł pełniący funkcję sponsora emisji zgodnie z Regulacjami KDPW w zw. z wykonywaniem funkcji Agenta Emisji;
<b>Umowa Zastawu</b>	oznacza umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze praw stanowiących całość gospodarczą, zawartą w terminie do 2 tygodni po Dacie Emisji pomiędzy Emitentem a adw. Kamilem Cholewińskim jako Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego;

<b>Ustawa o Obligacjach</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 483 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2009 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2020 poz. 89, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2019 r., poz. 623 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.);
<b>Ustawa o Zastawie Rejestrowym</b>	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 ze zm.);
<b>Wierzytelność</b>	oznacza wierzytelności przysługujące w Dniu Emisji osobie trzeciej będącą pożyczkodawcą Emitenta w stosunku do Emitenta, których kwota na Dzień Emisji będzie wynosić w sumie 10% wartości Emisji. Umowy pożyczek zawarte zostaną do Dnia Emisji;
<b>Zabezpieczenie</b>	oznacza hipotekę, zastaw zwykły, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew, przewłaszczenie na zabezpieczenie, blokadę umowną lub inne zabezpieczenie zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu lub jakąkolwiek inną umowę lub porozumienie mające podobny skutek, w tym obciążenia prawami rzeczowymi lub zobowiązaniami umownymi lub innymi prawami ograniczającymi prawo właściciela lub posiadacza rzeczy lub prawa do korzystania, posiadania lub rozporządzania daną rzeczą lub prawem;
<b>Zadłużenie Finansowe</b>	oznacza zadłużenie z któregośkolwiek z następujących tytułów: 1) pożyczonych kwot pieniężnych (w tym pożyczek, kredytów, sald debetowych w bankach lub innych instytucjach finansowych) wraz ze wszystkimi prowizjami i innymi płatnościami; 2) akceptu na podstawie kredytu akceptacyjnego lub kredytu wekslowego (bądź jego zdematerializowanego odpowiednika); 3) weksli, obligacji, skryptów dłużnych, papierów dłużnych lub innych instrumentów finansowych o podobnym charakterze; 4) umów leasingu finansowego lub operacyjnego; 5) sprzedanych lub zdyskontowanych wierzytelności (poza wierzytelnościami, które są sprzedawane bez prawa regresu); 6) kwoty zobowiązania zaciągniętego na podstawie dowolnej innej transakcji (w tym umowy sprzedaży lub nabycia terminowego) mających skutek finansowy pożyczki; 7) jakiegokolwiek transakcji terminowej (zawieranej w związku z zapewnieniem ochrony przed wahaniami stóp procentowych, kursu walut lub cen, bądź w celu odniesienia korzyści z takich wahań), przy czym przy obliczaniu wartości takiej transakcji



	<p>uwzględniana będzie tylko wartość rynkowa (market to market value), albo jeżeli konkretna kwota jest należna w wyniku rozwiązania lub zamknięcia tej transakcji - ta kwota;</p> <p>8) jakiegokolwiek zobowiązania do wzajemnej rekompensaty (roszczenia zwrotnego) z tytułu gwarancji, obligacji, akredytywy rezerwowej lub dokumentowej bądź innego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do jakichkolwiek zobowiązań dłużnika głównego wymienionych w innych punktach tej definicji;</p> <p>9) kwoty jakiegokolwiek zobowiązania na podstawie umowy dotyczącej zaliczki lub odroczonej płatności, jeżeli: (i) jedną z głównych przyczyn zawarcia tej umowy jest pozyskanie finansowania lub sfinansowanie nabycia lub wytworzenia danego aktywa lub usługi lub (ii) umowa dotyczy dostawy aktywów lub usług i płatność jest należna ponad 90 dni po dacie dostawy;</p> <p>10) jakiegokolwiek kwoty pozyskanej w ramach dowolnej innej transakcji {w tym umowy terminowej sprzedaży lub kupna, umowy sprzedaży i sprzedaży zwrotnej lub umowy sprzedaży i najmu lub leasingu zwrotnego) o skutkach pożyczki lub klasyfikowanej jako pożyczka lub wywierających podobny skutek jak wynikający z umów lub czynności wskazanych w punktach od 1) do 9) powyżej;</p> <p>11) jakiegokolwiek umowy, której przedmiotem jest poręczenie lub inne zaciągnięcie zobowiązań dotyczących spełnienia świadczeń osoby trzeciej lub przez osoby trzecie z tytułu którejkolwiek z umów, o których mowa w punktach od 1) do 10) powyżej;</p>
<b>Zastaw Rejestrowy</b>	oznacza zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
<b>Zastaw Zwykły</b>	oznacza zastaw zwykły w rozumieniu art. 327 i nast. Kodeksu cywilnego.
<b>Warunki Emisji / Warunki Emisji Obligacji</b>	oznacza warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do Memorandum.

## 6.7. Formularz zapisu

FORMULARZ ZAPISU OBLIGACJI SERII W EMITOWANEJ PRZEZ MEDIRATY SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE *					
(*Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Formularzu Zapisu mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji serii W)					
Niniejszy formularz stanowi zapis na zabezpieczone, kuponowe obligacje zwykłe na okaziciela serii W emitowane przez Mediraty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Obligacje”). Przedmiotem subskrypcji jest nie więcej niż 1.500 Obligacji, o wartości nominalnej 1.000 każda, o terminie wykupu 23 czerwca 2022 r.					
Oferta prowadzona przez Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00 – 133 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249524, przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.					
DANE SUBSKRYBENTA (osoba fizyczna)					
Imię			Drugie imię		
Nazwisko					
PESEL					
Seria i numer dowodu osobistego			Seria i numer paszportu		
DANE SUBSKRYBENTA (osoba prawna)					
Nazwa Firmy					
REGON			KRS		
Ilość wspólników ze wskazaniem ich osobowości prawnej oraz udział w spółce w przypadku spółek osobowych:					
DANE ADRESOWE					
Ulica			Numer		Numer lokalu
Miasto			Kod pocztowy		Kraj
DANE DO KORESPONDENCJI					
Ulica			Numer		Numer lokalu
Miasto			Kod pocztowy		Kraj
STATUS DEWIZOWY					
Rezydent	<input type="checkbox"/>	Nierezydent	<input type="checkbox"/>	Kraj rezydencji	
DANE KONTAKTOWE					
Numer telefonu			Adres e-mail		
DANE DO PRZELEWU					
W przypadku przydzielenia Obligacji świadczenia pieniężne z nich wynikające zostaną przebrane na wskazany rachunek bankowy, którego Subskrybent jest właścicielem.					
Numer konta bankowego					
Nazwa banku					
Urząd Skarbowy					
PODSTAWOWE INFORMACJE O EMISJI					
Emitent (podmiot, do którego przekazano zlecenie)	Mediraty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie				
Oferujący (przyjmujący i przekazujący zlecenie Klienta)	Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie				
Rodzaj subskrybowanych Obligacji	Obligacje zwykłe kuponowe				
Cena emisyjna jednej Obligacji	1 000 złotych (słownie: jeden tysiąc 00/100)				
PODSTAWOWE INFORMACJE O TRANSAKCJI					
Liczba subskrybowanych Obligacji (nie mniej niż 5 sztuk)					
Słownie liczba subskrybowanych Obligacji					

Łączna kwota wpłaty na Obligacje (wartość transakcji)		
Słownie kwota wpłaty na Obligacje		
Rodzaj zlecenia		Zakup obligacji
Nazwa Banku oraz Numer rachunku bankowego do dokonywania wpłat z tytułu zapisu na Obligacje:		
Numer rachunku	52 1130 1017 7080 0234 0900 0024	
Nazwa Banku	Bank Gospodarstwa Krajowego (SWIFT: GOSKPLPW)	
Tytuł wpłaty	Zapis na Obligacje serii W spółki Mediraty sp. z o.o. – (imię i nazwisko inwestora)	
Wysokość opłaty i prowizji z tytułu przyjęcia i przekazania zlecenia		Brak
<b>OŚWIADCZENIA</b>		
1. Niniejszym oświadczam, że zapoznałem (am) się, rozumiem i akceptuję treść Memorandum Informacyjnego wraz z Warunkami Emisji, sporządzonego w związku z ofertą obligacji spółki Mediraty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz mam świadomość faktu, iż zapisy niniejszych dokumentów mają charakter wiążący.		
2. Ponadto, oświadczam, że zapoznałem (am) się, rozumiem i akceptuję informację o czynnikach ryzyka wskazanych w Memorandum Informacyjnym serii W emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji przez Spółkę.		
3. Zobowiązuję się do opłacenia Obligacji w pełnej wysokości łącznej ceny emisji Obligacji poprzez przekazanie całej jej kwoty na rachunek Oferującego w terminie nie późniejszym niż wynikający z treści Memorandum Informacyjnego.		
4. Podejmuję samodzielnie i niezależnie decyzję odnośnie nabycia Obligacji.		
Data i czytelny podpis Klienta		
Data, godzina* i miejsce** przyjęcia formularza zapisu. (wypełnia osoba przyjmująca zapis od Klienta)		
Data, godzina* przekazania formularza zapisu do innego podmiotu.	data : 22.12.2020 r., godzina : 23:59	
Pieczczę i czytelny podpis przyjmującego zapis w imieniu Oferującego i Emitenta		

\*Obowiązująca strefa czasowa: UTC+01:00.

\*\*Miejsce wykonania zlecenia.

---

#### 6.8. Warunki Emisji Obligacji wraz z wyceną przedmiotu zabezpieczenia

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII W  
EMITOWANYCH PRZEZ MEDIRATY SPÓŁKĘ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
(„Warunki Emisji”)**

**Mediraty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000516085, NIP: 522-301-77-73, REGON: 147327804, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.220.000,00 zł opłaconym w całości („**Emitent**”).

### 1.1. Definicje

Definicje w Warunkach Emisji	
<b>Administrator Zabezpieczeń</b>	adw. Kamil Cholewiński prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Adwokat Kamil Cholewiński Kancelaria Adwokacka, z siedzibą przy ul. Grójeckiej 43/1a, 02-031 Warszawa, NIP: 5242486546, REGON: 382657089, oznacza administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach;
<b>Administrator Zastawu</b>	adw. Kamil Cholewiński prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Adwokat Kamil Cholewiński Kancelaria Adwokacka, z siedzibą przy ul. Grójeckiej 43/1a, 02-031 Warszawa, NIP: 5242486546, REGON: 382657089, oznacza administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach;
<b>Agent Emisji</b>	oznacza spółkę pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa), zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249524;
<b>Agent Dokumentacyjny</b>	oznacza podmiot przechowujący dokumentację zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach. Funkcję tą pełni spółka pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa), zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249524;
<b>Dom Maklerski</b>	oznacza spółkę pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa), zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249524;



<b>Dzień Emisji</b>	oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
<b>Dzień Przydziału</b>	oznacza dzień, w którym Emitent dokona przydziału Obligacji;
<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (t.j. Dz.U. z 2015 r. poz. 90 ze zm.);
<b>Dzień Ustalenia Praw</b>	<p>oznacza dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji, który przypadać będzie na 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek.</p> <p>W przypadku zmiany Regulacji KDPW będzie to inny najpóźniejszy dzień - określony zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW, w którym może zostać określony stan posiadania Obligacji przez Obligatariuszy, w celu ustalenia osób uprawnionych do otrzymania danego świadczenia z Obligacji, jeżeli zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dniem takim nie będzie mógł być piąty Dzień Roboczy przed dniem wypłaty takiego świadczenia z Obligacji, przy czym w przypadku:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- złożenia przez Obligatariusza Żądania Wykupu - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia Żądania Wykupu,</li> <li>- otwarcia likwidacji Emitenta - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta,</li> <li>- połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta;</li> </ul>
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień wskazany w punkcie 1.3.12 Warunków Emisji
<b>Ewidencja</b>	Ewidencja utworzona przez Agenta Emisji zgodnie z art. 7a ust.4 pkt. 4 Ustawy o Obrocie;
<b>Formularz Zapisu</b>	oznacza pisemne oświadczenie Inwestora o dokonaniu zapisu na Obligacje
<b>Inwestor</b>	oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje;
<b>Kodeks cywilny</b>	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. 2019 poz. 1145);

<b>Kodeks Spółek Handlowych</b>	ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 505 ze zm.);
<b>Memorandum Informacyjne, Memorandum</b>	oznacza Memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz. U. z 2020 r. poz. 1053)
<b>Obligacje</b>	obligacje serii W wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji Obligacji;
<b>Obligatariusz</b>	posiadacz Obligacji;
<b>Odsetki</b>	świadczenie, o którym mowa w pkt. 1.9 Warunków Emisji, wypłacane w terminach wskazanych w pkt. 1.4 Warunków Emisji, w wysokości wskazanej w pkt 1.3.11 Warunków Emisji;
<b>Oferujący</b>	oznacza spółkę pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa), zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249524; świadczący usługę oferowania instrumentów finansowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie;
<b>Okres Odsetkowy</b>	oznacza okres od Dnia Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (łącznie z tym dniem) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (łącznie z tym dniem), przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (łącznie z tym dniem), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy wykup zgodnie z treścią Warunków Emisji. Poszczególne Okresy Odsetkowe wskazane zostały w tabeli w pkt 1.4. Warunków Emisji;
<b>Program Emisji Obligacji, Program, Program Emisji</b>	oznacza program emisji obligacji przyjęty przez Emitenta Uchwałą Zarządu w ramach którego przewidziana jest emisja przez Emitenta w ramach wielu serii obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 20.000.000,00 złotych (słownie: dwadzieścia milionów złotych).
<b>Przedmiot Zastawu</b>	oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone osobom fizycznym przez Emitenta, w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej tj. zbiór praw stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Portfel wierzytelności

	z tytułu udzielonych pożyczek zostanie podzielony na pod-portfele według pierwszej litery nazwiska pożyczkobiorcy oraz z uwzględnieniem tego podziału wyceniany. Przedmiot zastawu będą stanowić pod-portfele wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Emitenta osobom fizycznym, oznaczone pierwszą literą nazwiska pożyczkobiorcy, których wartość będzie stanowiła 100% wartości emisji. Pierwsze litery nazwisk oznaczające poszczególne pod-portfele wierzytelności objętych zastawem rejestrowym będą uzależnione od łącznej wartości emisji oraz enumeratywnie wskazane w Umowie Zastawu,
<b>Przypadek Naruszenia</b>	oznacza każdą sytuację, w której Obligatariuszowi przysługiwać będzie prawo żądania wykupu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji lub w oparciu o obowiązujące przepisy prawa lub w którym Obligacje staną się wymagalne z innych przyczyn;
<b>Regulacje KDPW</b>	oznaczają obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
<b>Sponsor Emisji</b>	oznacza Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000249524, posiadającą numery REGON: 140413771 i NIP 1070003607, z kapitałem zakładowym w całości opłaconym w wysokości 1.087.206,00 zł pełniący funkcję sponsora emisji zgodnie z Regulacjami KDPW w zw. z wykonywaniem funkcji Agenta Emisji;
<b>Umowa Zastawu</b>	oznacza umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze praw stanowiących całość gospodarczą, zawartą w terminie do 2 tygodni po Dacie Emisji pomiędzy Emitentem a adw. Kamilem Cholewińskim jako Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego;
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 483 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2009 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2020 poz. 89, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2019 r., poz. 623 z późn. zm.)

<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.);
<b>Ustawa o Zastawie Rejestrowym</b>	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 ze zm.);
<b>Wierzytelność</b>	oznacza wierzytelności przysługujące w Dniu Emisji osobie trzeciej będącą pożyczkodawcą Emitenta w stosunku do Emitenta, których kwota na Dzień Emisji będzie wynosić w sumie 10% wartości Emisji. Umowy pożyczek zawarte zostaną do Dnia Emisji;
<b>Zabezpieczenie</b>	oznacza hipotekę, zastaw zwykły, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew, przewłaszczenie na zabezpieczenie, blokadę umowną lub inne zabezpieczenie zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu lub jakąkolwiek inną umowę lub porozumienie mające podobny skutek, w tym obciążenia prawami rzeczowymi lub zobowiązaniami umownymi lub innymi prawami ograniczającymi prawo właściciela lub posiadacza rzeczy lub prawa do korzystania, posiadania lub rozporządzania daną rzeczą lub prawem;
<b>Zadłużenie Finansowe</b>	<p>oznacza zadłużenie z któregokolwiek z następujących tytułów:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) pożyczonych kwot pieniężnych (w tym pożyczek, kredytów, sald debetowych w bankach lub innych instytucjach finansowych) wraz ze wszystkimi prowizjami i innymi płatnościami;</li> <li>2) akceptu na podstawie kredytu akceptacyjnego lub kredytu wekslowego (bądź jego zdematerializowanego odpowiednika);</li> <li>3) weksli, obligacji, skryptów dłużnych, papierów dłużnych lub innych instrumentów finansowych o podobnym charakterze;</li> <li>4) umów leasingu finansowego lub operacyjnego;</li> <li>5) sprzedanych lub zdyskontowanych wierzytelności (poza wierzytelnościami, które są sprzedawane bez prawa regresu);</li> <li>6) kwoty zobowiązania zaciągniętego na podstawie dowolnej innej transakcji (w tym umowy sprzedaży lub nabycia terminowego) mających skutek finansowy pożyczki;</li> <li>7) jakiegokolwiek transakcji terminowej (zawieranej w związku z zapewnieniem ochrony przed wahaniami stóp procentowych, kursu walut lub cen, bądź w celu odniesienia korzyści z takich wahań), przy czym przy obliczaniu wartości takiej transakcji uwzględniana będzie tylko wartość rynkowa (market to market value), albo jeżeli konkretna kwota jest należna w wyniku rozwiązania lub zamknięcia tej transakcji - ta kwota;</li> <li>8) jakiegokolwiek zobowiązania do wzajemnej rekompensaty (roszczenia zwrotnego) z tytułu gwarancji, obligacji, akredytywy rezerwowej lub dokumentowej bądź innego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową</li> </ol>

	<p>w odniesieniu do jakichkolwiek zobowiązań dłużnika głównego wymienionych w innych punktach tej definicji;</p> <p>9) kwoty jakiegokolwiek zobowiązania na podstawie umowy dotyczącej zaliczki lub odroczonej płatności, jeżeli: (i) jedną z głównych przyczyn zawarcia tej umowy jest pozyskanie finansowania lub sfinansowanie nabycia lub wytworzenia danego aktywa lub usługi lub (ii) umowa dotyczy dostawy aktywów lub usług i płatność jest należna ponad 90 dni po dacie dostawy;</p> <p>10) jakiegokolwiek kwoty pozyskanej w ramach dowolnej innej transakcji {w tym umowy terminowej sprzedaży lub kupna, umowy sprzedaży i sprzedaży zwrotnej lub umowy sprzedaży i najmu lub leasingu zwrotnego) o skutkach pożyczki lub klasyfikowanej jako pożyczka lub wywierających podobny skutek jak wynikający z umów lub czynności wskazanych w punktach od 1) do 9) powyżej;</p> <p>11) jakiegokolwiek umowy, której przedmiotem jest poręczenie lub inne zaciągnięcie zobowiązań dotyczących spełnienia świadczeń osoby trzeciej lub przez osoby trzecie z tytułu którejkolwiek z umów, o których mowa w punktach od 1) do 10) powyżej;</p>
<b>Zastaw Rejestrowy</b>	<p>oznacza zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym,</p>



## 1.2. Podstawowe dane o Emitencie

<b>Firma:</b>	<b>Mediraty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa
<b>KRS:</b>	0000516085
<b>Data wpisu do KRS:</b>	10.07.2014 r.
<b>REGON:</b>	147327804
<b>NIP:</b>	522-301-77-73
<b>Wysokość kapitału zakładowego:</b>	2.220.000,00 zł
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://mediraty.pl">http://mediraty.pl</a>
<b>Właściwy Sąd Rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

### 1.3. Podstawowe parametry o emisji

Podstawowe parametry emisji		
1.	Emitent	Mediraty sp. z o.o.
2.	Oferujący	Copernicus Securities S.A.
3.	Nazwa Obligacji	Obligacje serii W emitowane przez Mediraty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
4.	Seria Obligacji	W
5.	Rodzaj Obligacji	obligacje na okaziciela, nie mające formy dokumentu,
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000,00 zł
7.	Cena emisyjna jednej Obligacji	1.000,00 zł
8.	Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia	Maksymalnie do 1.500 sztuk Obligacji
9.	Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji proponowanych do nabycia	1.500.000,00 zł
10.	Wartość Programu Emisji Obligacji	20.000.000,00 zł
11.	Oprocentowanie	6,2 % w skali roku
12.	Dzień Wykupu	23 czerwca 2022 r.
13.	Tryb Emisji	Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent

		zamierza uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro
--	--	--

#### 1.4. Okresy odsetkowe

Nr okresu odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem)
1.	Dzień Przydziału 23 grudnia 2020 r.	23 stycznia 2021 r.
2.	23 stycznia 2021 r.	23 lutego 2021 r.
3.	23 lutego 2021 r.	23 marca 2021 r.
4.	23 marca 2021 r.	23 kwietnia 2021 r.
5.	23 kwietnia 2021 r.	23 maja 2021 r.
6.	23 maja 2021 r.	23 czerwca 2021 r.
7.	23 czerwca 2021 r.	23 lipca 2021 r.
8.	23 lipca 2021 r.	23 sierpnia 2021 r.
9.	23 sierpnia 2021 r.	23 września 2021 r.
10.	23 września 2021 r.	23 października 2021 r.
11.	23 października 2021 r.	23 listopada 2021 r.
12.	23 listopada 2021 r.	23 grudnia 2021 r.
13.	23 grudnia 2021 r.	23 stycznia 2022 r.
14.	23 stycznia 2022 r.	23 lutego 2022 r.
15.	23 lutego 2022 r.	23 marca 2022 r.
16.	23 marca 2022 r.	23 kwietnia 2022 r.
17.	23 kwietnia 2022 r.	23 maja 2022 r.
18.	23 maja 2022 r.	23 czerwca 2022 r.

### 1.5. Podstawa prawna emisji Obligacji

Podstawą prawną emisji jest:

- a) Ustawa o Obligacjach;
- b) Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 16 listopada 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji Spółki oraz na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań w związku z emisjami obligacji w ramach tego programu,
- c) Uchwała nr 24 Zarządu Emitenta z dnia 17 listopada 2020 r. w sprawie ustanowienia Programu Emisji Obligacji;
- d) Uchwała nr 33 Zarządu Emitenta z dnia 1 grudnia 2020 r. w sprawie emisji Obligacji serii W w ramach Programu Emisji Obligacji.

### 1.6. Cel emisji Obligacji

1. Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na bieżącą działalność Emitenta oraz pokrycie kosztów związanych z emisją Obligacji w ramach Programu.

### 1.7. Opis Emitenta

Emitent udziela pożyczek dla klientów indywidualnych (osób fizycznych) na finansowanie kosztów przeprowadzenia wszystkich dostępnych komercyjnych zabiegów stomatologicznych i medycznych (w tym w zakresie leczenia szpitalnego), z zakresu medycyny estetycznej, kosmetologii oraz weterynarii, jak również na pokrycie wydatków związanych z edukacją medyczną. W obszarze medycyny pożyczki są udzielane na przeprowadzenie zabiegów z takich specjalizacji, jak np. ortopedia, rehabilitacja, okulistyka, laryngologia, bariatryka, ginekologia, urologia, diagnostyka (w tym genetyka).  
są udzielane na przeprowadzenie zabiegów z takich specjalizacji, jak np. ortopedia, rehabilitacja, okulistyka, laryngologia, bariatryka, ginekologia, urologia, diagnostyka (w tym genetyka).

Emitent podstawową działalność prowadzi w obszarze *consumer medical finance* – udziela klientom indywidualnym pożyczek ratalnych na pokrycie kosztów usług:

- stomatologicznych,
- okulistycznych i optycznych,
- chirurgii plastycznej, medycyny estetycznej,
- ortopedycznych oraz wszelkich innych, także weterynaryjnych.

W 2019 roku pojawiły się submarki: PayDent, a następnie PayDerm i PayPlus - dla płatności odroczonych typu *buy now pay later* (*kupuj teraz, zapłać później*), oferowane w gabinecie po realizacji usługi „przy okienku kasowym”. Usługa Pay - obejmuje także uproszczony wariant ratalny, dostępny po automatycznej weryfikacji wiarygodności kredytowej klienta.

Spółka współpracuje z ponad 8 000 jednostek: szpitalami, klinikami, przychodniami świadczącymi usługi komercyjne oraz gabinetami zlokalizowanymi na terenie całej Polski.

Działalność Mediraty sp. z o.o. jest finansowana z kapitału i pożyczek udziałowców, linii kredytowych oraz emisji obligacji.

### 1.8. Opis świadczeń wynikających Obligacji

Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w treści Warunków Emisji zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń na rzecz Obligatariuszy:

- a) wykupu Obligacji w Dniu Wykupu,
- b) zapłaty Odsetek (Oprocentowania).

Uprawnionymi do otrzymania świadczeń, o których mowa powyżej, będą Obligatariusze ujawnieni w Ewidencji lub na rachunkach papierów wartościowych w Dniu Ustalenia Praw.

### 1.9. Oprocentowanie Obligacji

#### 1. Zasady naliczania i warunki wypłaty Odsetek

- a) Oprocentowanie Obligacji jest stałe w wysokości wskazanej w pkt. 1.3.11 Warunków Emisji.
- b) Odsetki będą naliczane począwszy od Dnia Przydziału lub od dnia będącego początkiem okresu odsetkowego (bez tego dnia) do Dnia Wykupu lub do dnia będącego Dniem Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem). Odsetki naliczane są odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego;
- c) Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- d) Wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany – na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza. Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Emitentowi i Agentowi Emisji wszelkich zmian danych w szczególności dotyczących aktualnego numeru rachunku bankowego. Emitent ma prawo przekazać Agentowi Emisji lub podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, aktualne dane Obligatariusza. Emitent nie ponosi odpowiedzialności za posługiwanie się nieaktualnymi danymi, o zmianie których nie został właściwie poinformowany przez Obligatariusza. Miejscem spełnienia świadczenia jest siedziba Emitenta.
- e) Odsetki od Obligacji będą naliczane według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- Opr - oznacza Oprocentowanie wskazane w treści Warunków Emisji;
- LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji, liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do pełnego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).



- f) Wszelkie odsetki za opóźnienie, w rozumieniu art. 481 Kodeksu cywilnego, naliczane będą w wysokości zgodnej z ustawowymi odsetkami za opóźnienie.
- g) Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wypłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.
- h) Dniem Ustalenia Prawa do odsetek z Obligacji jest 5 (piąty) Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek. Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku bankowego Obligatariusza, wskazanego na Formularzu Zapisu Obligacji lub na inny rachunek przez niego wskazany.
- i) W przypadku opóźnienia w wypłacie Świadczeń z tytułu Obligacji, Obligatariuszom przysługuje prawo żądania od Emitenta wypłaty odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia w płatności.
- j) Wypłata Odsetek będzie następowała za pośrednictwem lub bez pośrednictwa KDPW.

#### **1.10. Niedojście emisji do skutku**

Niedojście emisji do skutku może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) nieosiągnięcia progu emisji, jeżeli został on ustalony,
- b) wycofania się Emitenta z emisji.

Emitent zastrzega sobie prawo wycofania się z emisji Obligacji w trakcie trwania oferty lub po jej zakończeniu a przed dokonaniem przydziału Obligacji. W przypadku powzięcia decyzji o wycofaniu się z emisji Obligacji, Emitent (za pośrednictwem Oferującego) niezwłocznie powiadomi o tym Inwestorów, którzy złożyli zapis na Obligacje.

#### **1.11. Ewidencja Obligacji**

1. Obligacje w Dniu Emisji zostaną zapisane w Ewidencji. Ewidencja będzie prowadzona przez Dom Maklerski, który pełni funkcję Agenta Emisji zgodnie z Ustawą o Obrocie i Regulacjami KDPW, do momentu całkowitego wykupu/umorzenia wszystkich Obligacji lub do momentu przeniesienia wszystkich papierów wartościowych do innych podmiotów.
2. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych, zgodnie z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, do momentu ich przeniesienia na inne rachunki papierów wartościowych.
3. Emitent nie jest uprawniony do jednostronnej zmiany Warunków Emisji w zakresie wskazanym w art. 6 ust. 2 pkt 6 Ustawy o Obligacjach.

#### **1.12. Zbywalność Obligacji**

1. Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest w żaden sposób ograniczona. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

2. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.
3. W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych jest dokonywany na żądanie ich nabywcy.
4. Do chwili zarejestrowania Obligacji, w depozycie papierów wartościowych:
  - 4.1. umowa zobowiązująca do przeniesienia tych papierów wartościowych przenosi je z chwilą dokonania wpisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez agenta emisji, wskazującego nabywcę oraz liczbę nabytych przez niego papierów wartościowych;
  - 4.2. w przypadku, gdy nabycie tych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy ich przeniesienie na nabywcę, agent emisji dokonuje wpisu w ewidencji osób uprawnionych z tych papierów wartościowych na żądanie nabywcy.

### **1.13. Zgromadzenie Obligatariuszy**

1. Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy odbywa się stosownie do art. 50 i 51 Ustawy Obligacjach („Zgromadzenie Obligatariuszy”).
2. Do sposobu i trybu zwoływania oraz przeprowadzania Zgromadzenia Obligatariuszy stosuje się przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach.
3. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji, w tym opisanych w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
4. Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie.
5. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są większością głosów wskazaną zgodnie z art. 65 Ustawy o Obligacjach.

### **1.14. Zabezpieczenia oraz dodatkowe zobowiązania i oświadczenia**

#### **1.14.1. Informacje ogólne**

Obligacje będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych, przy czym zapis Obligacji w Ewidencji może nastąpić przed ustanowieniem wszystkich zabezpieczeń określonych w niniejszym punkcie, zgodnie z art. 28 ust. 2 in fine Ustawy o Obligacjach:

#### **A. Poręczenie**

- (i) Poręczenie udzielone przez Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lechickiej 23A, 02-156 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000422868, NIP: 524-271-14-63, REGON: 142446622, z kapitałem zakładowym w wysokości 689.389,00 zł opłaconym w całości („MFG”, „Poręczyciel”), w celu wykonania przez Emitenta zobowiązań Emitenta

wynikających z Obligacji, na wypadek gdyby Emitent nie wykonał zobowiązania, udzielone na podstawie Umowy Poręczenia („Poręczenie”), przy czym:

- (ii) Poręczenie zostanie udzielone:
  - (a) na okres do dnia 31 grudnia 2027 r.,
  - (b) do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji,
- (iii) Zaspokojenie z Poręczenia następuje poprzez dobrowolne spełnienie świadczenia przez poręczyciela lub według przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym,
- (iv) W wykonaniu Umowy Poręczenia, MFG złoży oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego wprost z aktu notarialnego, do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić do 31 grudnia 2027 r.
- (v) Umowa Poręczenia zostanie zawarta w terminie 2 tygodni od Dnia Przydziału.

#### **B. Zastaw Rejestrowy**

- (i) Emitent zobowiązuje się, iż w terminie do 90 dni od Daty Emisji na podstawie Umowy Zastawu, zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu („Zastaw Rejestrowy”),
- (ii) Umowa zastawu zostanie zawarta w terminie 2 tygodni od Dnia Przydziału,
- (iii) Emitent zobowiązuje się spowodować, iż Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów):
  - (a) do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 100% wartości Emisji,
  - (b) z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia,
- (iv) Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu będzie mogło nastąpić:
  - (a) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o który mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
  - (b) poprzez jego przejęcie na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
  - (c) poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;
- (v) Wycena i wartość Przedmiotu Zastawu
  - (a) wycena Przedmiotu Zastawu została sporządzona przez TSP Wyceny sp. z o.o. którego wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen, zachowuje bezstronność i niezależność wobec Emitenta.
  - (b) zgodnie z wyceną Przedmiotu Zastawu, o której mowa w punkcie (a), wartość Przedmiotu Zastawu na dzień 30 września 2020 r. wynosiła nie mniej niż 30.523.000,00 złotych.
- (vi) Administrator Zastawu

(a) Na podstawie Umowy Administratora obowiązki Administratora Zastawu zostały powierzone adw. Kamilowi Cholewińskiemu prowadzącemu działalność gospodarczą pod nazwą Adwokat Kamil Cholewiński Kancelaria Adwokacka, z siedzibą przy ul. Grójeckiej 43/1a, 02-031 Warszawa, NIP: 5242486546, REGON: 382657089.

(b) Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody wszystkich Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

(vii) Administrator Zabezpieczeń

(a) Na podstawie Umowy Administratora obowiązki Administratora Zabezpieczeń zostały powierzone adw. Kamilowi Cholewińskiemu prowadzącemu działalność gospodarczą pod nazwą Adwokat Kamil Cholewiński Kancelaria Adwokacka, z siedzibą przy ul. Grójeckiej 43/1a, 02-031 Warszawa, NIP: 5242486546, REGON: 382657089.

(b) Administrator Zabezpieczeń nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody wszystkich Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

#### 1.14.2. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji

**Emitent** złoży w terminie 14 Dni Roboczych od Dnia Przydziału na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy, oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności należności z tytułu wykupu Obligacji, zapłaty Odsetek od Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji, o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń, do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, a Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

**MFG** złoży w terminie 14 Dni Roboczych od Dnia Przydziału na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy, oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności należności z tytułu wykupu Obligacji, zapłaty Odsetek od Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji, o

treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń, do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, a Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

### **1.15. Wykup Obligacji**

#### **1. Wykup Obligacji w zwykłym terminie**

- a) Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, poprzez wypłatę Obligatariuszom świadczenia pieniężnego, w kwocie liczonej według wartości nominalnej Obligacji równej iloczynowi ilości wykupowanych Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.
- b) W przypadku, gdy Dzień Wykupu będzie przypadał na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po dniu zapadalności Obligacji.
- c) Obligacje będą zarejestrowane w KDPW. Wszelkie płatności dokonywane będą przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub konto Sponsora Emisji. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje zapisane na rachunku papierów wartościowych lub na koncie Sponsora Emisji, na zasadach określonych przez właściwe przepisy prawa i Regulacje KDPW. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych lub na koncie Sponsora Emisji. Emitent może także spełniać świadczenia bez pośrednictwa KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW.
- d) Wykup Obligacji może nastąpić również poprzez przeprowadzenie subskrypcji na obligacje nowej emisji wśród właścicieli Obligacji podlegających wykupowi (tzw. obligacji rolowanych) z zaliczeniem wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny obligacji nowej emisji. Rolowanie obligacji będzie przeprowadzane w terminach określonych przez Emitenta, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami, a w związku z rejestracją Obligacji w KDPW, w szczególności z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
- e) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.
- f) Z chwilą dokonania wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
- g) Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu Obligacji, pod warunkiem nieskorzystania z opcji Przedterminowego Wykupu Obligacji.
- h) Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.
- i) Dniem Ustalenia Prawa do Kwoty Wykupu Obligacji jest 5 (słownie: piąty) Dzień Roboczy poprzedzający Dzień Wykupu.

#### **2. Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta**



- 
- a) Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.
  - b) Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, na następujących zasadach:
    - (i) Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy, o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu łączną liczbę Obligacji, które będą podlegać wykupowi oraz dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji ("**Dzień Wcześniejszego Wykupu**") (Emitent powinien także przesłać kopię ww. zawiadomienia do KDPW, podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy lub/i do Sponsora Emisji);
    - (ii) wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą wykupowaną Obligację kwoty równej wartości nominalnej wraz z należnymi, a niezapłaconymi i naliczonymi odsetkami do Dnia Wcześniejszego Wykupu;

### **3. Ustawowy Wcześniejszy Wykup Obligacji**

- a) W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce lub opóźnieniu w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji, Obligatariusz powinien przekazać do Emitenta oraz do wiadomości podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- b) Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z treści Memorandum i Warunków Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.
- d) W przypadku likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

### **4. Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariusza – Przypadki Naruszenia**

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej ("**Przypadki Naruszenia**") Emitent jest zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza i na warunkach opisanych poniżej ("**Żądanie Wykupu**"), dokonać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, w ilości wskazanej w żądaniu tego Obligatariusza. Obligatariusz ma prawo złożenia Żądania Wykupu w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia nie później niż w terminie 100 dni od dnia poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia. Żądanie Wykupu złożone po upływie terminu o którym mowa w zdaniu poprzednim jest bezskuteczne. W przypadku w którym Emitent nie zawiadomi o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, Obligatariusz może złożyć Żądanie Wykupu bez względu na to jaki okres upłynął od dnia wystąpienia okoliczności, które uzasadniają takie żądanie.

Wystąpienie któregokolwiek z opisanych niżej Przypadków Naruszenia w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji stanowi podstawę wcześniejszego wykupu Obligacji.

- a) gdy Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji albo gdy Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji z powodów niezawinionych przez Emitenta w terminie 5 dni od dnia jej wymagalności zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji; lub
- b) gdy Emitent nie dotrzyma terminów wynikających z niniejszych Warunków Emisji Obligacji w szczególności w wykonaniu obowiązków informacyjnych lub wynikających z przepisów KDPW i GPW mających lub mogących mieć zastosowanie do Emitenta i naruszenie nie zostanie naprawione w terminie 10 Dni Roboczych od wystąpienia Przypadku Naruszenia; lub
- c) gdy Emitent nie dotrzyma terminów lub warunków wynikających z umów zabezpieczeń na Przedmiocie Zastawu; lub
- d) gdy nastąpi wykorzystanie środków z emisji Obligacji na cele inne niż wskazane w celach emisji wskazanych w Warunkach Emisji; lub
- e) gdy jakiegokolwiek papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty (cross-default); lub
- f) gdy Emitent ogłosi, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności; lub
- g) gdy Emitent zaprzestanie w sposób trwały wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosi taki zamiar; lub
- h) gdy zaistnieją przesłanki do podjęcia przez zgromadzenie wspólników Emitenta, uchwały o dalszym istnieniu Emitenta, o której mowa w art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych; lub
- i) gdy Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie Upadłościowym; lub
- j) gdy zostanie zwołane zgromadzenie wspólników Emitenta lub posiedzenie zarządu Emitenta w celu podjęcia uchwały: w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, lub w przedmiocie złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego, lub gdy odbędzie się bez zwołania posiedzenia jakiegokolwiek organu Emitenta obejmujące swym porządkiem lub przebiegiem podjęcie uchwały lub zostanie powzięta przez taki organ uchwała sprawach określonych w niniejszym punkcie; lub
- k) gdy Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub
- l) gdy zostaną cofnięte lub przestaną obowiązywać jakiekolwiek zgody, zezwolenia, licencje lub tym podobne umożliwiające Emitentowi wykonywanie swojej działalności w zakresie udzielania pożyczek osobom fizycznym; lub
- m) gdy Emitent nie uzyska wymaganej zgody, zezwolenia, licencji lub tym podobnego niezbędnej do wykonywania swojej działalności w zakresie udzielania pożyczek osobom fizycznym - w razie wprowadzenia przez ogólnie obowiązujące przepisy prawa wymogu uzyskania takiej zgody; lub

- n) gdy Emitent będzie zobowiązany do zaprzestania wykonywania swojej działalności w zakresie udzielania pożyczek osobom fizycznym na skutek wprowadzenia przez ogólnie obowiązujące przepisy prawa nowych regulacji lub z innej przyczyny; lub
- o) gdy Emitent dokona zmiany zakresu swojej działalności wykonanej w Dacie Emisji; lub
- p) gdy Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności wykonywanej w Dacie Emisji lub oświadczy, że zamierza to zrobić; lub
- q) gdy wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie przez organ Emitenta uchwała o rozwiązaniu Emitenta, podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dacie Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych; lub
- r) gdy okaże się, że na gruncie prawa polskiego lub w wyniku jego zmiany, emisja Obligacji, zapłata świadczeń z Obligacji lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji jest niezgodne z prawem, a Emitent w ciągu 30 dni od wystąpienia takiego przypadku, nie doprowadzi odpowiednio do zmiany Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania przepisów prawa, w tym nowych przepisów prawa, pozwalający Obligatariuszom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewidują odpowiednio Warunki Emisji; lub
- s) gdy zostanie wydane orzeczenie sądu lub decyzja organu administracyjnego z której będzie wynikać, że emisja Obligacji, zapłata świadczeń z Obligacji lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji jest niezgodne z prawem, a Emitent w ciągu 30 dni od daty uprawomocnienia się takiego orzeczenia lub wydania ostatecznej decyzji, nie doprowadzi odpowiednio do zmiany Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania przepisów prawa, w tym nowych przepisów prawa, pozwalający Obligatariuszom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewidują odpowiednio Warunki Emisji; lub
- t) gdy zgromadzenie wspólników Emitenta poweźmie uchwałę w sprawie nabycia lub umorzenia udziałów w kapitale zakładowym Emitenta lub zostanie umorzony lub nabyty przez Emitenta udział wyemitowany przez Emitenta, lub
- u) gdy którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji Obligacji, Umowie o pełnienie funkcji administratora zastawu, umowie o ustanowienie Zastawu Rejestrowego okaże się nieprawdziwe w jakimkolwiek zakresie na datę jego złożenia lub powtórzenia; lub
- v) gdy zostanie uznana nieważność lub bezskuteczność któregośkolwiek z zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji, lub któregośkolwiek z dokumentów związanych z emisją obligacji w jakimkolwiek zakresie; lub
- w) gdy nie zostanie przez Emitenta skutecznie ustanowione zabezpieczenie w terminie, przewidziane w pkt 1.14 Warunków Emisji w terminach tam wskazanych, z zastrzeżeniem że w związku z panującą epidemią termin ten może się wydłużyć ze względu na działalność sądów lub innych organów administracji publicznej; lub

- x) wartość Przedmiotu Zastawu (pomniejszona o wartość wymagalnych wierzytelności, przeterminowanych o więcej niż 30 dni) wynikająca z ostatniej aktualizacji wyceny Przedmiotu Zastawu, spadnie poniżej 100% wartości nominalnej wszystkich Obligacji, a Emitent w terminie 30 dni od dnia uzyskania informacji o takim spadku wartości Przedmiotu Zastawu, nie dokona zmiany Przedmiotu Zastawu tak aby jego wartość wynosiła nie mniej niż 100% wartości nominalnej wszystkich Obligacji, albo nie ustanowi lub nie zapewni ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń, które uzyskają akceptację większości (50 % + 1 istniejących Obligacji) Obligatariuszy, tak aby wartość Przedmiotu Zastawu (pomniejszona o wartość wymagalnych wierzytelności, przeterminowanych o więcej niż 30 dni) oraz wartość dodatkowego zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji wynosiła łącznie co najmniej 100% wartości nominalnej wszystkich Obligacji, lub
- y) gdy Emitent nie złoży dobrowolnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji, które to oświadczenie zostanie złożone w formie aktu notarialnego na warunkach wskazanych w pkt. 1.14 Warunków Emisji, lub
- z) gdy Emitent nie spowoduje, że MFG złoży dobrowolne oświadczenie o poddaniu się egzekucji, które to oświadczenie zostanie złożone w formie aktu notarialnego na warunkach wskazanych w pkt 1.14 Warunków Emisji; lub
- aa) Emitent nie podejmie czynności, których podjęcia zażąda Administrator Zastawu w terminie przez niego wskazanym, w celu zapewnienia skuteczności ustanowionego zabezpieczenia; lub
- bb) gdy zostanie naruszona lub wypowiedziana przez Emitenta umowa zastawu na Przedmiocie Zastawu lub Umowa o Administrowanie Administratora Zastawu a jej naruszenie (wraz ze skutkami naruszenia) nie zostanie usunięte w terminie 7 dni od dostarczenia Emitenta wezwania do usunięcia naruszenia lub nowa umowa o ustanowienie administratora zastawu nie zostanie zawarta przez Emitenta z nowym administratorem zastawu (na warunkach w ocenie Obligatariuszy nie gorszych niż umowa o ustanowienie Administratora Zastawu) w terminie do 30 dni kalendarzowych od wypowiedzenia Umowy o Administrowanie, lub;
- cc) gdy zobowiązania Emitenta z tytułu emisji Obligacji nie będą traktowane co najmniej równorzędnie (paripassu) ze wszystkimi pozostałymi przyszłymi zabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa mających zastosowanie do ogółu podmiotów gospodarczych; lub
- dd) gdy zgromadzenie wspólników Emitenta poweźmie uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta lub zostanie obniżony kapitał zakładowy Emitenta; lub
- ee) gdy organ Emitenta podejmie decyzję w sprawie wypłaty jakiegokolwiek świadczenia z tytułu udziału w zysku Emitenta na rzecz jakiegokolwiek podmiotu (w tym z tytułu dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta ze środków własnych Emitenta, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, udziału w zysku Emitenta), lub dojdzie do wypłaty lub powstania zobowiązania po stronie Emitenta do wypłaty jakiegokolwiek świadczenia z tytułu udziału w zysku jakiegokolwiek podmiotu (w tym z tytułu dywidendy, zaliczki na poczet

- dywidendy, podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta ze środków własnych Emitenta, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, udziału w zysku Emitenta);lub
- ff) gdy organ Poręczyciela podejmie decyzję w sprawie wypłaty jakiegokolwiek świadczenia z tytułu udziału w zysku Poręczyciela na rzecz jakiegokolwiek podmiotu (w tym z tytułu dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, podwyższenia kapitału zakładowego Poręczyciela ze środków własnych Poręczyciela, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego Poręczyciela, udziału w zysku Poręczyciela), lub dojdzie do wypłaty lub powstania zobowiązania po stronie Poręczyciela do wypłaty jakiegokolwiek świadczenia z tytułu udziału w zysku jakiegokolwiek podmiotu (w tym z tytułu dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, podwyższenia kapitału zakładowego Poręczyciela ze środków własnych Poręczyciela, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego Poręczyciela, udziału w zysku Poręczyciela);lub
- gg) gdy Emitent nie przekaże do Administratora Zastawu aktualnej informacji na temat składu oraz szkodowości portfela wierzytelności, które to stanowią przedmiot zabezpieczenia Obligacji, w terminie do 10 dnia każdego miesiąca;
- hh) zadłużenie Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 1.000.000,00 złotych nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności, lub
- ii) zostanie zażądana przez wierzyciela Emitenta spłata Zadłużenia Finansowego Emitenta przed pierwotnie ustalonym najpóźniejszym terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków na jakich zostało ono udzielone lub zaistnienia przypadku, z którym związane jest prawo wierzyciela Emitenta do zażądania wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 1.000.000,00 złotych, lub
- jj) Emitent nie wykona lub nienależyte wykona zobowiązanie wynikające z jakiejkolwiek umowy lub umów o łącznej wartości przekraczającej 1.000.000,00 złotych, lub
- kk) Emitent opóźni się w płatnościach zobowiązań publicznoprawnych, w szczególności wynikających z ostatecznych decyzji administracyjnych, o łącznej wysokości co najmniej 1.000.000,00 złotych.
- ll) Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, na wystąpienie którego wszyscy Obligatariusze wyrazili zgodę, w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

#### **1.16. Dodatkowe obowiązki Emitenta**

1. Stosownie do zapisów art. 37 ust. 1 Ustawy o Obligacjach roczne sprawozdania finansowe Emitenta jednostkowe (oraz skonsolidowane – o ile powstanie obowiązek ich sporządzania), każdorazowo wraz z opinią biegłego rewidenta będą udostępnione Obligatariuszowi w ten sposób, iż najpóźniej w terminie 180 (stu osiemdziesięciu) dni od dnia bilansowego (zakończenia roku obrotowego, Emitent udostępni Obligatariuszom skany (w formacie PDF) powyższych dokumentów, udostępniając je w siedzibie Emitenta lub na stronie internetowej Emitenta w sposób tam wskazany.
2. W przypadku, gdy wystąpi zdarzenie stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu, Emitent poinformuje o tym Obligatariuszy najpóźniej w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia



wystąpienia takiego zdarzenia, zamieszczając odpowiednią informację na stronie internetowej Emitenta lub przekaże bezpośrednio na adresy poczty elektronicznej Obligatariuszy wskazane w Formularzach Zapisu lub inne wskazane przez Obligatariuszy na piśmie a ponadto zawiadomi o tym Administratora Zabezpieczeń. Emitent może zdecydować, że ww. zawiadomienie skierowane do Obligatariuszy ma nastąpić za pośrednictwem Oferującego, Emitent wskaże uprzednio na piśmie dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom.

3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Oferującego w terminie nie dłuższym niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej.

#### **1.17. Przedawnienie**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.

#### **1.18. Postanowienia końcowe**


1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
2. W przypadku, gdy którekolwiek z postanowień Warunków Emisji okaże się nieważne, niewykonalne lub zostanie unieważnione, pozostałe postanowienia będą ważne i wiążące tak jakby nie istniało postanowienie nieważne, niewykonalne lub unieważnione. W odniesieniu do postanowień nieważnych, niewykonalnych lub unieważnionych, postanowienia takie zostaną zastąpione ważnym postanowieniem, które będzie możliwie najdokładniej oddawać pierwotną intencję Emitenta oraz Obligatariuszy.
3. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy.
4. Formularz Zapisu może zostać złożony w formie elektronicznej.
5. Mając na uwadze publiczny charakter niniejszej oferty, obowiązek sprawozdawczy wobec klienta, wynikający z §138 ust. 1 rozporządzenia z 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2018.1112) („Rozporządzenie w sprawie trybu i warunków”), jest realizowany przez Dom Maklerski poprzez zawarcie wszystkich informacji z §138 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie trybu i warunków, w Formularzu Zapisu na podstawie i zgodnie z przepisami §138 ust 2 Rozporządzenia w sprawie trybu i warunków.

#### **1.19. Zawiadomienia**

1. Korespondencja kierowana do Emitenta powinna być przesyłana na ostatni adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

2. Korespondencja powinna być doręczana w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą, (iii) za pośrednictwem kuriera lub (iv) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.
3. Jeżeli treść Warunków Emisji nie stanowi inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą przekazywane bezpośrednio na adresy poczty elektronicznej Obligatariuszy wskazane w Formularzach Zapisu lub inne wskazane przez Obligatariuszy na piśmie. Jeżeli jakiegokolwiek zawiadomienie skierowane do Obligatariuszy ma nastąpić za pośrednictwem Oferującego, Emitent wskaże uprzednio na piśmie dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami.
4. Za dzień otrzymania Korespondencji będzie uważany:
  - a) w przypadku doręczenia osobiście – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata;
  - b) w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień w którym upłynie 7 dni od dnia pierwszego awizowania, albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata;
  - c) w przypadku przesyłki kurierskiej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata;
  - d) w przypadku doręczenia w inny sposób za potwierdzeniem odbioru - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata.

**1.20. Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta**



Jakub Czarzasty – Prezes Zarządu

Warszawa, 1 grudnia 2020 r.

Załączniki:

Załącznik nr 1 – Wycena przedmiotu zabezpieczenia





## Mediraty sp. z o.o.

### Wycena portfela pożyczek (0-30 dni) na dzień 30 września 2020 r.

## Podsumowanie wyceny

Przedmiot wyceny	Portfel pożyczek posiadanych przez Mediraty sp. z o.o., o nieopóźnionych spłatach lub o opóźnieniu płatności do 30 dni włącznie („Portfel”), w podziale na pierwsze litery nazwisk pożyczkobiorców
Data Wyceny	30 września 2020 r.
Cel Wyceny	Na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia
Metoda wyceny	Metoda dochodowa
Czynniki ryzyka	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ryzyko nieprzewidzianego wpływu spowolnienia gospodarczego na spłaty pożyczek.</li> <li>Ryzyko, że rzeczywisty poziom niespłaconych pożyczek będzie wyższy niż zakładany w Projekcjach.</li> <li>Ryzyko zmian prawnych, skutkujących ograniczeniem kosztów odsetkowych i pozaodsetkowych które mogą być uzyskiwany przez firmy zajmujące się pożyczkami.</li> </ul>

Mediraty sp. z o.o. - Wyniki wyceny portfela

	Ilość	Wartość	% portfela	% salda
A	99	488	1.6%	94.0%
B	481	2,376	7.8%	94.8%
C	245	1,184	3.9%	93.2%
Ć	3	15	0.0%	97.2%
D	207	1,075	3.5%	97.3%
E	16	67	0.2%	93.5%
F	80	441	1.4%	98.3%
G	430	2,322	7.6%	95.5%
H	99	579	1.9%	94.9%
I	30	138	0.5%	93.2%
J	269	1,055	3.5%	92.3%
K	1 000	4,978	16.3%	94.5%
L	193	1,115	3.7%	94.7%
Ł	68	365	1.2%	97.6%
M	406	2,291	7.5%	97.3%
N	161	792	2.6%	95.0%
O	94	447	1.5%	97.4%
P	393	1,723	5.6%	97.3%
R	197	1,073	3.5%	97.2%
S	607	3,150	10.3%	97.1%
Ś	45	208	0.7%	97.0%
T	160	760	2.5%	94.3%
U	38	281	0.9%	95.5%
V	4	14	0.0%	99.9%
W	438	2,279	7.5%	95.6%
Y	1	15	0.1%	98.9%
Z	221	1,073	3.5%	94.8%
Ż	50	219	0.7%	93.9%
Ł	1	1	0.0%	98.5%
<b>Suma</b>	<b>6 036</b>	<b>30 523</b>	<b>100.0%</b>	<b>95.6%</b>

Niniejsze podsumowanie powinno być analizowane razem z całym raportem z wyceny i stanowi jego integralną część.

## Dot. Wycena portfela pożyczek na 30 września 2020 r.

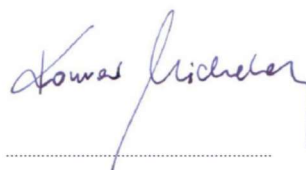
Szanowni Państwo,

Poniżej przedstawiamy „Raport z wyceny portfela pożyczek (0-30 dni) Mediraty sp. z o.o. na dzień 30 września 2020 r.” („Raport”). Raport został przygotowany dla Mediraty sp. z o.o („Mediraty”, „Zlecniodawca”, „Spółka”), dla celów przedstawienia obligatariuszom i bankom w związku z ustanowionym zabezpieczeniem związanym z emisją obligacji Spółki.

Pragniemy zaznaczyć, że niniejszy Raport jest przeznaczony wyłącznie do użytku Zlecniodawcy oraz podmiotów zaangażowanych w proces emisji obligacji Spółki (obligatariusze, banki finansujące) zgodnie z warunkami Umowy, dla celów opisanych w Raporcie. Nie przyjmujemy odpowiedzialności wobec żadnej strony trzeciej poza Zlecniodawcą.

Niniejsza wycena oparta jest o obowiązujące na dzień sporządzenia raportu regulacje prawne determinujące rynek pożyczek pozabankowych.

W przypadku jakichkolwiek pytań lub wątpliwości związanych z niniejszym Raportem, uprzejmie prosimy o kontakt.



Z poważaniem

TS Partners

## Spis treści

Wstęp	6
Metodyka wyceny	10
Wycena portfela pożyczek	13



## Definicje i skróty

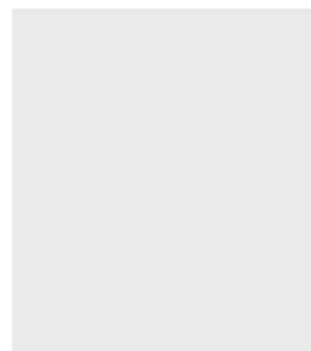
CAPM	Model wyceny aktywów kapitałowych (ang. Capital Asset Pricing Model)
Data Wyceny	30 września 2020 r.
DCF	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych
EAD	Exposure at default – wartość wierzytelności na moment niewypłacalności
Mediraty	Mediraty sp. z o.o.
MFG	Medical Finance Group S.A.
PD	Probability of default – prawdopodobieństwo niewypłacalności
Pożyczki	Portfel pożyczek dla osób fizycznych, o nieopóźnionych spłatach lub o opóźnieniu płatności do 30 dni, posiadany przez Medical Finance Group S.A. według stanu na 30 września 2020 r.

PLN	Złoty polski
Projekcje	Projekcje przepływów finansowych związanych z Pożyczkami
Raport	Poniższy dokument
Recovery rate	Część należności, która wg szacunku zostanie odzyskana po wystąpieniu niewypłacalności dłużnika
Spółka, Zleceniodawca	Mediraty sp. z o.o.
TSP, Doradca	TSP Wyceny Sp. z o.o.
tys.	Tysiące
Wycena	Oszacowanie wartości godziwej portfela pożyczek Mediraty sp. z o.o.
Zarząd	Zarząd spółki Mediraty sp. z o.o.



5

## Wstęp



## Nasze zlecenie

### Kontekst

Celem naszych prac jest oszacowanie wartości godziwej portfela pożyczek posiadanych przez Mediraty sp. z o.o. o nieopóźnionych spłatach lub o opóźnieniu płatności do 30 dni włącznie, według stanu na dzień 30 września 2020 r., a także wartości subportfeli składających się na portfel pożyczek Mediraty sp. z o.o., według kategoryzacji na podstawie pierwszych liter nazwisk pożyczkobiorców („Subportfele”).

Wycena została przygotowana na potrzeby oszacowania wartości zabezpieczenia planowanej przez Spółkę emisji obligacji.

Oszacowanie wartości godziwej zostało sporządzone za pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Dla celów Raportu wartość godziwą portfela pożyczek lub subportfela zdefiniowano jako cenę, której należy oczekiwać na Datę Wyceny w transakcji pomiędzy sprzedającym i kupującym, którzy chcą zawrzeć transakcję i wywieść z niej korzyści ekonomiczne przy założeniu, że obie strony są równie dobrze poinformowane na temat charakterystyki danego aktywa i rynku.

### Zakres prac

Zakres przeprowadzonych prac obejmował:

- zebranie i analizę informacji operacyjno-finansowych dotyczących portfeli pożyczek udostępnionych przez Zleceniodawcę;
- spotkania, rozmowy telefoniczne oraz wymianę korespondencji elektronicznej z Zarządem;
- wybór metody Wyceny;
- analiza szczegółowych założeń przygotowanych przez Zarząd Spółki;
- oszacowanie stopy dyskontowej;
- oszacowanie wartości godziwej Pożyczek (Portfela oraz Subportfeli);
- sporządzenie Raportu.

### Źródła informacji

- szczegółowa lista wycenianych pożyczek według stanu na 30 września 2020 r., wraz z przypisanymi do każdej pożyczki pierwszymi literami nazwisk;
- spis historycznie odpisanych pożyczek w MFG sp. z o.o. oraz Mediraty sp. z o.o.;
- spis historycznie odpisanych pożyczek typu Mediraty w Medical Finance Group sp. z o.o.;
- polityka odpisów Spółki;
- dane o historycznych spłatach pożyczek przeterminowanych powyżej 30 dni, służące do oszacowania parametru RR (recovery rate) w MFG sp. z o.o.;
- zagregowane rynkowe dane dotyczące krzywej recovery rate dla podobnych portfeli pożyczek;
- spotkania, rozmowy telefoniczne oraz korespondencja elektroniczna z przedstawicielami Zleceniodawcy;
- serwisy informacyjne dotyczące rynków finansowych (np. Bloomberg, Financial Times, Parkiet.pl, Money.pl, Bossa.pl);
- bazy danych parametrów wykorzystywanych w wycenach, zebrane na podstawie badań prof. Aswatha Damodarana ([www.damodaran.com](http://www.damodaran.com)), światowego eksperta w dziedzinie wycen przedsiębiorstw;



7

## Ograniczenia i zastrzeżenia

### Charakter zlecenia

Nasza praca została oparta na informacjach uzyskanych od Zarządu Zleceniodawcy. W przypadku, gdyby informacje te były niepełne lub odbiegały w jakimkolwiek stopniu od rzeczywistości, możliwe jest, że wyniki naszych prac zaprezentowane w Raporcie byłyby odmienne.

### Należyta staranność

Raport został przygotowany z należyłą starannością. Doradca lub osoby pracujące nad tym Raportem nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy i pominięcia w związku z jego opracowaniem (wyłączając odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną umyślnie, jak również na skutek rażącego niedbalstwa).

### Weryfikacja informacji

Naszym zadaniem nie była weryfikacja prawdziwości i zasadności informacji zawartych w przekazanych przez Spółkę lub publicznie dostępnych dokumentach i w związku z tym nie dokonaliśmy takiej weryfikacji. Doradca nie wydaje zatem opinii na temat otrzymanych od Spółki informacji. W szczególności dotyczy to wykorzystanych w ramach naszych prac założeń do projekcji przepływów pieniężnych. Istnieje prawdopodobieństwo, że w przypadku weryfikacji ww. danych spostrzeżenia i wnioski przedstawione w Raporcie mogłyby ulec zmianie, a zmiany te mogłyby być istotne.

### Niezależność

Na datę sporządzenia Raportu, Doradca lub inne osoby pracujące nad Raportem nie są w jakikolwiek sposób powiązane ze Zleceniodawcą i w związku z tym mają pełną zdolność świadczenia niezależnych usług doradczych.

### Projekcje finansowe

Punktem wyjścia do sporządzenia Wyceny były dane dotyczące portfela pożyczek przygotowane przez Zarząd Spółki.

Raport zawiera oszacowania i opinie nt. przyszłych przepływów pieniężnych związanych z portfelem pożyczek, które reprezentują racjonalne oczekiwania Zarządu Spółki na Datę Wyceny. Tego typu oszacowania czy opinie nie stanowią wiążących prognoz ani zapewnień co do osiągnięcia konkretnych wyników i zrealizowania się zdarzeń opisywanych jako założenia. Doradca nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność informacji, na podstawie których zostały sporządzone Projekcje. Rzeczywiste przepływy pieniężne w Okresie Prognozy mogą różnić się od tych przedstawionych w Raporcie, a różnice te mogą być istotne.



8

## Ograniczenia i zastrzeżenia c.d.

### Udostępnianie i rozpowszechnianie Raportu

Raport został przygotowany wyłącznie do użytku Zleceniodawcy oraz podmiotów zaangażowanych w proces emisji obligacji Spółki (obligatariusze, banki finansujące) zgodnie z warunkami Umowy. Raport nie może być wykorzystany w jakimkolwiek innym celu ani udostępniony jakiegokolwiek innej stronie bez uprzedniej zgody autora wraz z zastrzeżeniem, że Raport będzie wykorzystany tylko w całości. Jakiemukolwiek cytowaniu niniejszego Raportu, bądź prezentowaniu rezultatów i wniosków wynikających z Raportu którejkolwiek z uprawnionych osób powinno zawsze towarzyszyć przekazanie Raportu w całości.

### Wykorzystanie Raportu

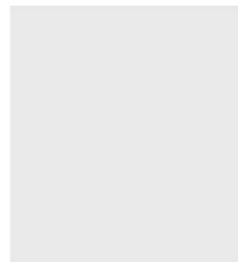
Raport został przygotowany przy założeniu, że będzie wykorzystany przez osoby kompetentne merytorycznie oraz wyłącznie dla celów w nim określonych. Raport powinien być czytany i analizowany w całości z uwagi na fakt, iż wnioski formułowane na podstawie oderwanych części mogą być niewłaściwe. Doradca jest dostępny w celu wyjaśnienia wszelkich aspektów zawartych w Raporcie i zakłada się, że w przypadku wystąpienia jakichkolwiek pytań jego użytkownicy zwrócą się do niego, aby takie wyjaśnienia otrzymać.

### Kwestie prawne

Ostateczne decyzje spoczywają na odbiorcy Raportu i powinny być podejmowane na podstawie wieloaspektowej analizy różnych dokumentów i czynników, także nie związanych z poniższym Raportem. Doradca ponosi odpowiedzialność jedynie wobec Zleceniodawcy, na podstawie i warunkach określonych w Umowie. Doradca nie będzie ponosić żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za wszelkie koszty, szkody, straty lub wydatki poniesione przez osoby trzecie, które mogłyby wynikać z wykorzystania lub polegania na niniejszym Raporcie.

Doradca nie ma obowiązku zachowania należytej staranności (zarówno umownej, deliktowej (w tym dotyczącej zaniedbań) czy jakiegokolwiek innej) w stosunku to żadnych osób, za wyjątkiem Zleceniodawcy, chyba, że Umowa stanowi inaczej.

## Metody wyceny



## Metodyka prac

### Wartość godziwa

Dla celów Raportu wartość godziwą portfela zdefiniowano jako cenę, której należy oczekiwać na Datę Wyceny w transakcji pomiędzy sprzedającym i kupującym, którzy chcą zawrzeć transakcję i wywieść z niej korzyści ekonomiczne przy założeniu, że obie strony są równie dobrze poinformowane na temat aktywa oraz rynku, na którym znajduje się aktywo.

Biorąc pod uwagę cel Wyceny, wady i zalety każdej metody, oszacowanie wartości godziwej Pożyczek przedstawione w poniższym Raporcie zostało sporządzone z wykorzystaniem metody dochodowej, opartej o zdyskontowane przepływy pieniężne (DCF).

Interpretując wyniki Wyceny należy wziąć pod uwagę, że wycena dokonana metodą DCF odzwierciedla tzw. wartość fundamentalną aktywa i nie bierze pod uwagę aktualnej sytuacji na rynku, na którym ceny porównywalnych portfeli mogą znacząco odbiegać od ich wartości fundamentalnych. Nieodłącznym elementem każdej tego typu wyceny jest założenie, iż w długim horyzoncie czasowym wartość rynkowa portfela jest zbliżona z jego wartością fundamentalną.

### Metoda dochodowa

Na potrzeby Wyceny zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), która zakłada, że wartość aktywa na dzień sporządzenia wyceny jest oparta o wartość bieżącą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Podstawowym ograniczeniem metody DCF jest niepewność związana z prognozowaniem przyszłych strumieni pieniężnych. Rzeczywiste przepływy pieniężne mogą w sposób istotny odbiegać od przepływów prognozowanych. Wszelkie odchylenia wielkości rzeczywistych od wielkości prognozowanych mogą w sposób znaczący wpływać na wyniki Wyceny analizowane retrospektywnie.

Oszacowane przepływy pieniężne dyskontowane są z wykorzystaniem średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) opartego na szacowanym koszcie kapitału i koszcie długu.



11

## Stopa dyskontowa

### Średnioważony koszt kapitału

Ogólna formuła stosowana przy obliczaniu WACC przedstawia się następująco:

$$WACC = K_d \times d\% + K_e \times e\%$$

gdzie:

**WACC** - średnioważony koszt kapitału

**K<sub>d</sub>** - koszt kapitału dłużnego po uwzględnieniu efektu podatkowego

**d%** - poziom kapitału dłużnego jako procent sumy kapitałów własnych i kapitału dłużnego ("kapitał zainwestowany")

**K<sub>e</sub>** - stopa zwrotu na kapitale własnym

**e%** - kapitały własne jako procent sumy kapitałów własnych i kapitału dłużnego

### Koszt kapitału własnego

Koszt kapitału własnego oparty jest na modelu wyceny aktywów kapitałowych (CAPM) i został obliczony na podstawie następującej formuły:

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_s$$

gdzie:

**K<sub>e</sub>** - koszt kapitału własnego;

**R<sub>f</sub>** - stopa wolna od ryzyka, oszacowana na podstawie prognozy kształtowania się rentowności długoterminowych obligacji skarbowych;

**MRP** - premia za ryzyko rynkowe, będąca średnią stopą zwrotu ponad stopę wolną od ryzyka wymaganą przez akcjonariuszy w długim horyzoncie inwestycyjnym;

**β** - skorygowany, lewarowany współczynnik beta, miernik ryzyka systematycznego ponoszonego przez właścicieli kapitału, który uwzględnia ryzyko operacyjne oraz ryzyko finansowe podejmowane przez przedsiębiorstwo mierząc relację zmienności stopy zwrotu z danego waloru w stosunku do zmienności rynkowej stopy zwrotu (reprezentowanej przez wybrany indeks giełdowy);

**R<sub>s</sub>** - premia za ryzyko specyficzne, która odzwierciedla czynniki ryzyka charakterystyczne dla podmiotu wycenianego i nieuwzględnione w Projekcjach.



12

# Wycena portfela pożyczek

## Charakterystyka portfela pożyczek

MFG specjalizuje się w długoterminowych pożyczkach pozabankowych dla osób fizycznych udzielanych pod marką Mediraty oraz Mediline. Pożyczki Mediraty były udzielane klientom na pokrycie kosztów zabiegów leczniczych. Ponadto, MFG udzielał pożyczek konsumenckich na rzecz lekarzy, pod marką Mediline.

Spółka Mediraty sp. z o.o., powiązana z MFG, działająca od maja 2019 r., udziela pożyczek pod marką Mediraty (produkt tożsamy z pożyczkami Mediraty w ramach MFG). Na Dzień Wyceny, Spółka posiada 6 036 szt. pożyczek obsługiwanych na bieżąco. W marcu 2020 r. dokonano cesji znacznego pakietu nieprzeterminowanych pożyczek pod marką Mediraty od MFG na rzecz Mediraty sp. z o.o.

Umowy pożyczek zawierane są na okres od 1 do 60 miesięcy. Saldo pożyczek obejmuje saldo główne oraz prowizję. Spłaty są dokonywane w oparciu o mechanizm annuitetowy (raty równe).

Specyfiką niektórych pożyczek jest ich niedopłacanie lub nadpłacanie przez klientów. W takich przypadkach wysokość raty pozostaje niezmienna, zmianie ulega okres spłaty.

Dla pożyczek przeterminowanych prowadzony jest wewnętrznie przez Spółkę proces windykacji. Pożyczki nie są sprzedawane na zewnątrz.

Zlecenie obejmuje wycenę portfela pożyczek bez opóźnienia płatności lub z opóźnieniem nieprzekraczającym 30 dni. Dla obecnej struktury portfela oznacza to wycenę całości portfela Spółki.

Pożyczki bez opóźnienia płatności lub z opóźnieniem nieprzekraczającym 30 dni, zgodnie ze zleceniem podlegają niniejszej wycenie (zaznaczone na żółto). Ponadto, dla celów wyceny portfel pożyczek 0-30 dni został podzielony na subportfele według pierwszych liter nazwisk pożyczkobiorców.

### Struktura portfela

	Mediraty - MFG			Mediraty - Mediraty			Mediline - MFG			Razem		
	Nominał	%	Saldo	Nominał	%	Saldo	Nominał	%	Saldo	Nominał	%	Saldo
Pożyczki nieprzeterminowane	10 322	60%	3 954	45 022	89%	29 650	20 900	41%	12 744	76 244	64%	46 347
Pożyczki 1-30 dni opóźnienia	1 594	9%	632	3 229	6%	2 293	5 806	11%	3 703	10 629	9%	6 628
<b>Razem pożyczki 0-30 dni</b>	<b>11 916</b>	<b>69%</b>	<b>4 586</b>	<b>48 252</b>	<b>96%</b>	<b>31 942</b>	<b>26 706</b>	<b>53%</b>	<b>16 447</b>	<b>86 874</b>	<b>73%</b>	<b>52 975</b>
Pożyczki 31-89 dni opóźnienia	519	3%	184	1 060	2%	911	2 913	6%	1 796	4 492	4%	2 891
Pożyczki >90 dni opóźnienia	4 759	28%	2 976	1 097	2%	990	21 029	42%	16 325	26 885	23%	20 290
<b>Razem</b>	<b>17 194</b>	<b>100%</b>	<b>7 745</b>	<b>50 408</b>	<b>100%</b>	<b>33 843</b>	<b>50 649</b>	<b>100%</b>	<b>34 568</b>	<b>118 251</b>	<b>100%</b>	<b>76 156</b>

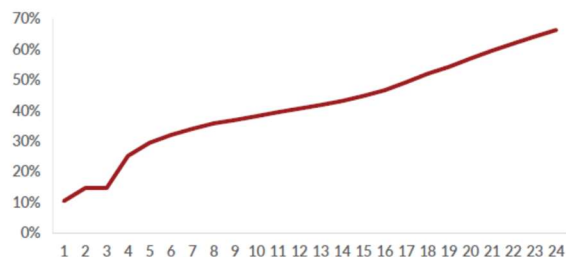


## Założenia do wyceny

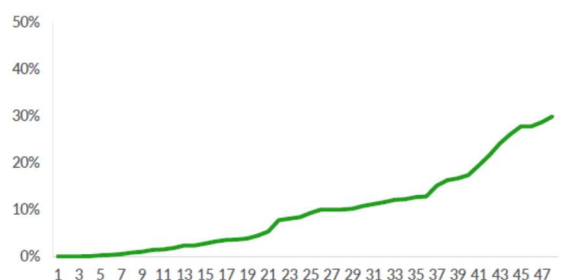
Na potrzeby Wyceny oszacowano prawdopodobieństwo niewypłacalności: parametr PD (probability of default) każdej pożyczki, wyrażony jako iloraz pożyczek przeterminowanych do ich nominalu, w formie krzywej (w funkcji wieku pożyczki). Z uwagi na krótką historię pożyczek w portfelu Spółki, źródłem były dane o przeterminowaniach dotyczących pożyczek Mediraty udzielanych przez MFG sp. o.o. (będących tym samym produktem co pożyczki Spółki) oraz Mediraty sp. z o.o. – łącznie.

Do Wyceny przyjęliśmy krzywą odzyskiwalności, którą można uznać za krzywą rynkową, opartą na portfelach pożyczek w innych spółkach, o podobnym charakterze i profilu ryzyka. Na tej bazie, odzyskiwalność przeterminowanych pożyczek w ciągu 2 lat została określona na 64%.

Krzywa odzyskiwalności



Krzywa PD (do nominalu) - Mediraty



## Obecna sytuacja gospodarcza i jej wpływ na wycenę

Przewidywania makroekonomiczne dostępne na dzień przygotowania raportu, jako konsensus wskazują znaczne ryzyko spadku PKB w Polsce w 2020 r., wzrostu bezrobocia oraz ogólnego pogorszenia koniunktury, z możliwym odbiciem w 2021 r. Doświadczenia poprzednich lat wskazują, że odsetek kredytów niespłaconych rośnie znacząco w momentach kryzysów gospodarczych.

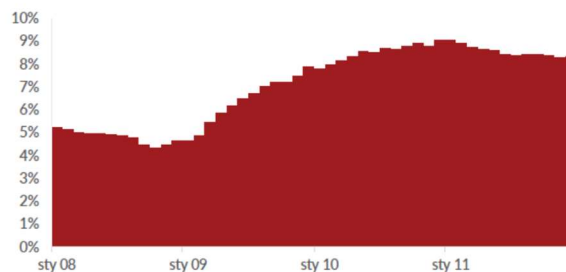
W kontekście wstępnych przewidywań makroekonomicznych na Dzień Wyceny wnioskujemy, że dane historyczne dotyczące przeterminowań pożyczek Spółki nie są reprezentatywne, przynajmniej przez okres następnych kilku miesięcy. W związku z tym podnieśliśmy krzywą przeterminowań dla pożyczek konsumenckich (Mediraty) - o współczynnik 1,25 przez okres 6 miesięcy od Daty Wyceny, odzwierciedlając ich relatywnie niską wartość jednostkową oraz fakt, że dotyczą osób fizycznych.

Kredyty konsumenckie, złotowe zagrożone wg roku udzielenia



Źródło: Związek Banków Polskich

Udział NPL w portfelu kredytowym banków w Polsce, [%]



Źródło: Związek Banków Polskich

## Założenia do wyceny

Wycena bazowała na danych każdej z pożyczki z osobna (tj. nie zastosowano grupowania np. w miesięczne kohorty wg miesiąca udzielenia)

Na podstawie danych od Spółki, oszacowano plan spłat wycenianego portfela (tj. z opóźnieniami do 30 dni) istniejącego na Dzień Wyceny, w podziale na część kapitałową i odsetkową, uwzględniając ewentualny fakt wydłużenia lub skrócenia terminu spłaty z uwagi na dotychczasowe nadpłaty/niedopłaty.

Do planowanych (modelowych spłat) przypisano krzywą prawdopodobieństwa niewypłacalności w kolejnych miesiącach życia pożyczek, biorąc pod uwagę wiek każdej z pożyczek. Na tej podstawie wygenerowano teoretyczne saldo pożyczek przeterminowanych w kolejnych okresach, które będą się przeterminowywać tak długo, jak pozostające saldo pożyczek nieprzeterminowanych będzie dodatnie.

Następnie przeprowadziliśmy symulację odzyskiwalności przeterminowanych sald pożyczek w kolejnych okresach, zgodnie z oszacowaną krzywą odzyskiwalności.

### Mediraty sp. z o.o. - Przepływy z portfela pożyczek 0-30 dni

	BO	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Nominał na Dzień Wyceny	48 252						
Modelowe saldo na Dzień Wyceny	31 942	26 668	13 171	5 397	1 279	100	-
Modelowe spłaty kapitału		5 275	13 496	7 774	4 119	1 178	100
Modelowe spłaty odsetek		565	1 546	750	263	54	2
Modelowe spłaty		<b>5 840</b>	<b>15 042</b>	<b>8 524</b>	<b>4 382</b>	<b>1 233</b>	<b>103</b>
Przeterminowania w okresie		553	2 000	2 194	1 811	647	-
Przeterminowania kumulatywnie (% nominalu)		1%	5%	10%	14%	15%	15%
<b>Odzyski</b>		<b>77</b>	<b>564</b>	<b>1 146</b>	<b>1 281</b>	<b>1 017</b>	<b>444</b>
Odzyski kumulatywnie (% salda przeterminowanych)		14%	25%	38%	47%	57%	63%
Saldo modelowe minus część kapitałowa przeterminowań		26 174	11 585	3 145	-	-	-
Spłaty nieprzeterminowane - kapitał		5 215	12 590	6 246	1 912	-	-
Spłaty nieprzeterminowane - odsetki		559	1 441	606	124	-	-
<b>Spłaty nieprzeterminowane</b>		<b>5 774</b>	<b>14 031</b>	<b>6 851</b>	<b>2 036</b>	-	-
Spłaty nieprzeterminowane jako % modelowych spłat		99%	93%	80%	46%	0%	0%

Obsługiwane raty kapitałowe (spłaty kapitału minus efekt przeterminowań) zostały obliczone jako modelowe raty minus nieobsługiwana część raty modelowej wynikająca z przeterminowań. Odsetki od obsługiwanych pożyczek zostały wyliczone proporcjonalnie do relacji obsługiwanych rat kapitałowych do rat modelowych (tj. uwzględniając zmniejszające się saldo).

## TS PARTNERS

17

## Stopa dyskontowa

Do określenia stopy zwrotu z inwestycji wolnych od ryzyka przyjęto rentowność obligacji skarbowych (pięcioletnich) P50425 na datę transakcji zbliżoną do Daty Wyceny (początek października 2020 r.), denominowanych w polskich złotych. Taki horyzont czasowy dopasowany jest do szacowanej długości trwania przepływów z portfeli pożyczek.

Premia za ryzyko rynkowe została określona na poziomie 7,56% i odpowiada ona poziomowi przyjmowanej przez inwestorów premii rynkowej za dokonywanie inwestycji w akcje spółek w Polsce, według aktualnych badań Aswatha Damodarana na 2020 r.

Przyjęto, że lewarowany współczynnik  $\beta$  przedstawiający względne ryzyko inwestycyjne wynosi 1,02 przy założeniu że średni rynkowy wskaźnik długu do kapitału własnego ( $D/(D+E)$ ) wynosi 85,20%. Współczynnik beta oszacowany został na podstawie średniego współczynnika beta bez uwzględnienia długu (odlewarowanego) ustalonego z wykorzystaniem wyników badań prof. Aswatha Damodarana dla grupy spółek porównywalnych z sektora „Financial Services (Non-bank & Insurance)”.

Krańcowy docelowy rynkowy koszt długu oszacowany został jako średnia ważona warunków emisji obligacji oraz pożyczek Spółki MFG oraz Mediraty (w poszczególnych transzach).

Krańcowa stopa podatku dochodowego w okresie prognozy dla potrzeb obliczenia średnioważonego kosztu kapitału została przyjęta w wysokości 19%.

Do kosztu kapitału własnego przyjęto premię za ryzyko specyficzne w wysokości 6% uwzględniając przede wszystkim profil ryzyka rynku pożyczek krótkoterminowych. Premia ta odzwierciedla zauważalny wzrost udziału pożyczek przeterminowanych w obecnym portfelu, porównując do kwartałów ubiegłych, a także fakt, że dane historyczne, na których wycena częściowo się opiera, nie muszą być obecnie dobrym przybliżeniem przyszłych zdarzeń.

Premia za ryzyko specyficzne jest niższa od tej zastosowanej przy wycenie portfela posiadanego przez MFG – z uwagi na lepszą jakość pożyczek i mniejszy stopień przeterminowań.

### Kalkulacja stopy dyskontowej

Stopa wolna od ryzyka	%	0,53%
Marża kredytu	%	8,13%
Koszt długu krańcowego	%	8,66%
Krańcowa stopa podatkowa	%	19,00%
<b>Koszt długu po opodatkowaniu</b>	<b>%</b>	<b>7,01%</b>
Premia za ryzyko rynkowe	%	7,56%
Beta	x	1,02
Ryzyko specyficzne	%	6,00%
<b>Koszt kapitału własnego wg CAPM</b>	<b>%</b>	<b>14,27%</b>
Udział długu w aktywach	%	85,20%
<b>WACC</b>	<b>%</b>	<b>8,09%</b>

## TS PARTNERS

18

## Wycena portfela pożyczek

Wartość przepływów pieniężnych netto z portfela stanowi sumę wpływów terminowych oraz windykowanych, z uwzględnieniem czynnika dyskonta.

### Mediraty sp. z o.o. - Wycena portfela metodą dochodową

		2020	2021	2022	2023	2024	2025
Razem przepływy pieniężne portfela		5 851	14 595	7 997	3 317	1 017	444
Stopa dyskontowa roczna	8,09%						
Stopa dyskontowa miesięczna	0,65%						
Czynnik dyskontowy		0,99	0,91	0,84	0,78	0,72	0,67
Przepływy zdyskontowane		5 815	13 883	7 030	2 720	765	310
Suma zdyskontowanych przepływów	30 523						

## Wycena portfela pożyczek w podziale na subportfele

Procedura zastosowana do całego portfela została również zastosowana do każdego z subportfeli (według liter) z osobna, według tej samej metodologii.

### Mediraty sp. z o.o. - Portfel (0-30 dni opóźnienia) w podziale na subportfele

Litera	Ilość	Nominał	Saldo	% salda	Wartość	% portfela	% salda
A	99	820	519	1,6%	488	1,6%	94%
B	481	3 954	2 506	7,8%	2 376	7,8%	95%
C	245	2 221	1 270	4,0%	1 184	3,9%	93%
Ć	3	24	15	0,0%	15	0,0%	97%
D	207	1 451	1 105	3,5%	1 075	3,5%	97%
E	16	113	72	0,2%	67	0,2%	94%
F	80	546	449	1,4%	441	1,4%	98%
G	430	3 691	2 431	7,6%	2 322	7,6%	96%
H	99	888	610	1,9%	579	1,9%	95%
I	30	261	148	0,5%	138	0,5%	93%
J	269	2 113	1 143	3,6%	1 055	3,5%	92%
K	1000	8 639	5 266	16,5%	4 978	16,3%	95%
L	193	1 829	1 178	3,7%	1 115	3,7%	95%
Ł	68	508	374	1,2%	365	1,2%	98%
M	406	3 053	2 355	7,4%	2 291	7,5%	97%
N	161	1 299	834	2,6%	792	2,6%	95%
O	94	629	459	1,4%	447	1,5%	97%
P	393	2 450	1 770	5,5%	1 723	5,6%	97%
R	197	1 433	1 103	3,5%	1 073	3,5%	97%
S	607	4 318	3 243	10,2%	3 150	10,3%	97%
Ś	45	301	214	0,7%	208	0,7%	97%
T	160	1 373	807	2,5%	760	2,5%	94%
U	38	433	294	0,9%	281	0,9%	96%
V	4	17	14	0,0%	14	0,0%	100%
W	438	3 573	2 383	7,5%	2 279	7,5%	96%
Y	1	21	16	0,0%	15	0,1%	99%
Z	221	1 854	1 132	3,5%	1 073	3,5%	95%
Ż	50	436	233	0,7%	219	0,7%	94%
Ź	1	2	1	0,0%	1	0,0%	98%
Razem	6 036	48 252	31 942	100,0%	30 523	100,0%	96%

## Klauzule

### Klauzule

Wycena została sporządzona przy następujących założeniach i ograniczeniach:

- Rzeczywiste przepływy pieniężne z portfeli pożyczek w Okresie Prognozy zależą od przyszłych wydarzeń i mogą różnić się od tych przedstawionych w Raporcie, a różnice te mogą być istotne.
- Opieraliśmy się na danych przekazanych przez Zleceniodawcę, które nie podlegały procedurom sprawdzania przez Doradcę pod względem poprawności i kompletności.
- Wycena została sporządzona według stanu na Datę Wyceny; zdarzenia występujące po Dacie Wyceny nie zostały uwzględnione w przedstawionej wartości.
- Wycena została przygotowana według obowiązującego stanu prawnego regulującego rynek pożyczek pozabankowych.
- Zwracamy uwagę na niestabilne środowisko biznesowe na Dzień Wyceny oraz brak wiarygodnych przewidywań co do zachowania się rynku pożyczkobiorców, a także możliwych regulacji prawnych związanych z pożyczkami w kontekście pakietów antykrzysowych.

### Obecna sytuacja makroekonomiczna

Zarówno klienci, jak i finansujący Spółkę mogą zostać dotknięci przez obecny kryzys zapoczątkowany przez chorobę COVID-19, co może mieć znaczący wpływ na jej bieżącą działalność operacyjną.

Pogarszające się warunki prowadzenia działalności mogły jeszcze nie w pełni zostać zidentyfikowane przez Zarząd Spółki, co w konsekwencji może mieć wpływ na obecne projekcje finansowe przyszłej działalności Spółki, łącznie z prognozami przepływów pieniężnych, jak również na oszacowanie utraty wartości posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych oraz niefinansowych.

Zarząd Spółki może nie być w stanie rzetelnie oszacować efektów dalszego zmniejszenia płynności rynków finansowych oraz zwiększonych wahań na rynkach walutowych i rynkach kapitałowych na działalność operacyjną Spółki i jej stabilność finansową. Prognozy Zarządu, oraz nasze komentarze do tych prognoz, nie uwzględniają scenariuszy, które mogą zaistnieć w przypadku wystąpienia recesji gospodarczej. Takie scenariusze mogą się istotnie różnić od obecnie prognozowanych rezultatów działalności operacyjnej Spółki.