

NOTA INFORMACYJNA

DLA TRZYLETNIICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII K3 e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna



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

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

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

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

OFERUJĄCY



Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 18 grudnia 2012 roku

Spis treści

1. Wstęp	4
1.1. Podstawa prawna sporządzenia Noty Informacyjnej.....	4
1.2. Oświadczenie Emitenta	5
2. Czynniki ryzyka	6
2.1. Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością operacyjną	6
2.2. Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą.....	13
2.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi obligacjami.....	19
2.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji serii K3 Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst	19
3. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony	23
4. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	23
5. Wielkość emisji.....	23
6. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	23
7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych.....	23
7.1. Warunki wykupu obligacji.....	23
7.2. Warunki wypłaty oprocentowania	24
8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia	25
9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia	25
10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z	

dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	27
11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	27
12. Definicje i objaśnienia skrótów.....	27
Załączniki	29
<i>Załącznik 1. Odpis rejestru właściwego dla Emitenta</i>	<i>30</i>
<i>Załącznik 2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta</i>	<i>39</i>
<i>Załącznik 3. Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji serii K3</i>	<i>48</i>
<i>Załącznik 4. Uchwała o przydziale Obligacji serii K3</i>	<i>50</i>
<i>Załącznik 5. Dokument określający warunki emisji Obligacji (Warunki emisji obligacji serii K3)</i>	<i>53</i>

1. Wstęp

Tabela 1 – Podstawowe dane Emitenta, stan na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej

Firma:	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Gen. Józefa Bema 2; 50-265 Wrocław
Telefon:	+48 71 327 28 00
Fax:	+48 71 796 91 95
E-mail:	kontakt@e-kancelaria.com
Strona internetowa:	www.e-kancelaria.com
Przedmiot działalności	Kompleksowa obsługa w zakresie odzyskiwania należności, zarządzania wierzytelnościami, doradztwa prawnego.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
NIP:	898-20-13-160
REGON:	932894510
Kapitał zakładowy:	2.670.000,00 zł (w całości opłacony)
Numer KRS:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS 0000366992
Zarząd	Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

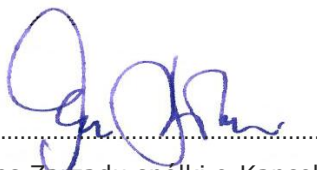
1.1. Podstawa prawna sporządzenia Noty Informacyjnej

Niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona w związku z §3² ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z którym obowiązku sporządzenia dokumentu informacyjnego nie stosuje się w przypadku wprowadzania do obrotu w alternatywnym systemie dłużnych instrumentów finansowych Emitenta, którego inne instrumenty finansowe zostały dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie organizowanym przez Organizatora Alternatywnego Systemu lub BondSpot S.A., o ile Emitent, zgodnie z właściwymi przepisami, przekaze do publicznej wiadomości raport zawierający co najmniej informacje, o których mowa w Rozdziale 4 Oddział 3 Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO („Nota informacyjna dla dłużnych instrumentów finansowych”). W związku z tym, iż akcje serii B, C i D Emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, Spółka nie jest zobowiązana do sporządzania dokumentu informacyjnego, a jedynie podlega obowiązkowi opublikowania Noty Informacyjnej, zgodnej co do treści z Rozdziałem 4 Oddział 3 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

Ze względu na fakt, iż Obligacje serii K3 są niezabezpieczone oraz nie są ani obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa w niniejszej Nocie Informacyjnej nie zamieszczono informacji z § 29 pkt. 10, 11 oraz 12 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

1.2. Oświadczenie Emitenta

Oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Nocie Informacyjnej nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Prezes Zarządu spółki e-Kancelaria
Grupa Prawno-Finansowa S.A.
Mariusz Pawłowski

2. Czynniki ryzyka

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą akcji Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne nie ujęte w niniejszej Nocie Informacyjnej czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części zainwestowanego kapitału.

2.1. Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością operacyjną

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim zwiększenie udziału w rynku obrotu wierzytelnościami oraz rozszerzenie zakresu usług w obszarze serwisowania portfeli wierzytelności przeterminowanych. Zamierzonym celem jest objęcie pozycji lidera w branży windykacyjnej w Polsce. Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza Spółki, osiągnięte przez nią zyski oraz pozycja rynkowa uzależnione są od szeregu elementów znajdujących się poza kontrolą Spółki, w szczególności od sytuacji rynkowej, otoczenia gospodarczego, siły wyższej, dostępności kapitału, zmian legislacyjnych lub ich wykładni, działań organów regulacyjnych, decyzji podejmowanych przez Akcjonariuszy Spółki na Walnym Zgromadzeniu, a także działań podejmowanych przez głównych konkurentów Emitenta. Nie można wykluczyć działań Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do jego zmiennych warunków. Takie decyzje mogą znaleźć odbicie w sytuacji finansowo-majątkowej Emitenta oraz mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki. W związku z powyższym istnieje ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. Przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności w skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki makro i mikroekonomiczne mogące mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki oraz podejmuje niezbędne decyzje i działania w celu dostosowania strategii do bieżącej sytuacji rynkowej. Emitent prowadzi stałe analizy tendencji rynkowych, monitoruje postępy inwestycji, dynamicznie reaguje na zmiany koniunktury i umiejętnie korzysta z dostępnych źródeł finansowania.

Ryzyko związane z rozwojem produktów i usług

Rozwój Emitenta oraz podniesienie jego konkurencyjności na rynku windykacyjnym jest ściśle związane ze specjalizacją i profesjonalizacją oferowanych produktów i usług. Takie podejście wymusza znaczne inwestycje kapitałowe związane zarówno z opracowaniem, jak i wdrożeniem

określonych rozwiązań. W związku z powyższym istnieje ryzyko podjęcia decyzji związanej z rozwojem określonej usługi lub produktu, opartej na błędnych przesłankach. W efekcie usługa może nie odpowiadać potrzebom zgłaszanym przez rynek, jak również może być wprowadzona na rynek w niewłaściwym momencie.

Spółka zapobiega powyższemu ryzyku poprzez analizę potrzeb i oczekiwań klientów Spółki oraz analizę rynku jeszcze przed podjęciem ostatecznej decyzji o podjęciu inwestycji oraz systematyczny monitoring poczyną konkurencji i poszerzanie listy produktów poprzez współpracę z partnerami w trakcie inwestycji.

Ryzyko utraty głównych zleceniodawców

Do głównej grupy usług Emitenta należy windykacja wierzytelności na zlecenie. Zgodnie z analizą wartości przychodów uzyskanych w 2011 r. najwięksi kontrahenci Emitenta (podmioty, które wygenerowały ponad 5% wartości przychodów Emitenta w 2011 r.) odpowiadają za ok. 26,88% przychodów Spółki w 2011 r. Największy kontrahent Emitenta (fundusz sekurytyzacyjny) posiada ok. 15,32% udziału w przychodach Emitenta w 2011 r. Przychody z windykacji nabytych portfeli wierzytelności stanowiły ok. 26,20% udziału w przychodach Emitenta w 2011 r. natomiast przychody od kilkuset innych kontrahentów Spółki stanowiły ok. 46,92% udziału w przychodach Spółki w 2011 r.

Powyższe rodzi ryzyko, iż w przypadku zakończenia współpracy z największymi kontrahentami Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych, wartość przychodów Emitenta z tytułu świadczonych usług może ulec zmniejszeniu, co może mieć wpływ na uzyskiwane przez Spółkę wyniki finansowe.

Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez dywersyfikację świadczonych usług oraz uniezależnienie się od kontrahentów poprzez nabywanie i windykację wierzytelności na własny rachunek, a także współpracę z funduszem sekurytyzacyjnym UniFund NS FIZ, którego 100% wyemitowanych certyfikatów znajduje się w posiadaniu Spółki.

W opinii Zarządu Emitenta w przypadku zakończenia współpracy ze znaczącymi kontrahentami Spółki, współpraca z UniFund NS FIZ oraz znaczący udział w przychodach Spółki pochodzący od niewielkich kontrahentów (ok. 50% przychodów) zminimalizuje ewentualne ryzyko pogorszenia wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Ryzyko utraty płynności finansowej w przypadku Emitenta polega na niemożności uregulowania swoich obecnych i przyszłych zobowiązań finansowych w terminie ich wymagalności, bez poniesienia dodatkowych kosztów. Przychody Emitenta, zarówno z tytułu windykacji na zlecenie, jak i z windykacji wierzytelności własnych, uzależnione są od skuteczności działań windykacyjnych na etapie polubownym, sądowym i egzekucyjnym. Istnieje ryzyko, że przepływy pieniężne z tytułu windykacji będą niższe od zakładanych bądź nastąpi opóźnienie w realizacji tych przepływów, w związku z czym mogą one nie pokryć się z terminami zobowiązań wobec

pierwotnych wierzycieli, kredytodawców oraz obligatariuszy, co może spowodować ryzyko utraty płynności przez Emitenta.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent stosuje wewnętrzny proces monitoringu płatności od klientów Spółki, który minimalizuje powstawanie opóźnień w spłacie należności. W przypadku powstania zaległości Spółka uruchamia procedury dochodzenia należności na etapie sądowo-egzekucyjnym. Dla utrzymania płynności finansowej na portfelach wierzytelności własnych, Emitent prowadzi monitoring realizowanych działań i ich efektywności oraz dynamicznie dostosowuje procesy windykacyjne w celu uzyskania jak najwyższych przychodów.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozzerwalnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 Ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje. Zgodnie z przepisami sąd w zależności od złożonego wniosku i oceny sytuacji spółki, ogłasza upadłość z możliwością zawarcia układu albo w razie gdy brak jest do tego podstaw, ogłasza upadłość obejmującą likwidację majątku dłużnika. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

Zarząd Spółki dokłada jednakże wszelkich starań, aby wszelkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco i na dzień sporządzenia Noty informacyjnej nie widzi możliwości zrealizowania się takiego ryzyka.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry doradców, windykatorów i prawników, a w szczególności Zarządu oraz kierowników poszczególnych jednostek, co jest cechą charakterystyczną przedsiębiorstw działających na rynku usług windykacyjnych.

W przypadku odejścia kluczowych pracowników Spółki, ze względu na konieczność posiadania przez nich specjalistycznej wiedzy z zakresu prawa i odzyskiwania należności, znalezienie w krótkim okresie czasu osób o odpowiednich kompetencjach może być trudne. Dodatkowym aspektem jest stosunkowo długi okres szkolenia doradców i konsultantów do osiągnięcia przez nich właściwego poziomu merytorycznego. W związku z powyższym istnieje ryzyko związane z trudnością w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów.

Trudność w pozyskaniu nowych pracowników w stosunkowo krótkim czasie może wpłynąć negatywnie na działalność operacyjną Spółki, w tym na możliwość prowadzenia przez nią odpowiedniej liczby procesów windykacyjnych i może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez zapewnienie pracownikom możliwości awansu, oferuje motywacyjny system wynagrodzeń oraz możliwość rozwoju zawodowego opartego na systemie szkoleń wewnętrznych i zewnętrznych.

Ryzyko związane z karami umownymi

Emitent w swojej działalności współpracuje z wieloma podmiotami, z którymi podpisuje szereg umów obejmujących wykonanie określonych usług, a w szczególności umów o obsługę i windykację pakietów wierzytelności. Wśród tych umów Spółka posiada takie, których niewykonanie może skutkować naliczeniem kar umownych bądź sankcjami finansowymi za nienależyte wykonanie przewidzianych umową czynności lub niewykonanie ich w terminie. Zaistnienie takich sytuacji w przyszłości może skutkować zwiększonymi kosztami Emitenta z tytułu konieczności zapłaty kar umownych.

Zabezpieczeniem przedmiotowego ryzyka jest posiadana przez Spółkę polisa ubezpieczeniowa. Jednocześnie Spółka dokłada wszelkiej staranności, aby świadczone przez nią usługi były na najwyższym poziomie. Ponadto Zarząd Spółki przy podpisywaniu kontraktów zawierających określone kary umowne dyskontuje dodatkowe, ponoszone przez Spółkę ryzyko poprzez wzrost oczekiwanej ceny świadczonych przez Emitenta usług.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności Emitenta kapitałem dłużnym

W latach 2011-2012 Emitent dokonał szeregu emisji obligacji. Finansowanie prowadzonej przez Spółkę działalności za pomocą kapitału dłużnego powoduje istotny wpływ na wartość kosztów finansowych przedsiębiorstwa. Wysoka wartość kuponu od przedmiotowych papierów wartościowych może w sposób istotny wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowych Spółki, co w sposób pośredni może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Większość wyemitowanych przez Spółkę obligacji posiada termin wykupu w okresie do dwóch lat od dnia ich przydziału, co w połączeniu z celem ich emisji, jakim jest nabycie portfeli wierzytelności oraz ich windykacja na rachunek własny, trwająca często nawet kilka lat, powoduje konieczność rolowania obligacji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Spółka przewiduje, że intensywne działania na nabytych portfelach pozwolą na sfinansowanie większej części zobowiązań. W przypadku niewystarczającej ilości środków Spółka planuje zaciągnięcie kredytu lub ponowne wyemitowanie obligacji.

Ryzyko związane z zawartymi przez Spółkę umowami leasingu

Spółka większość wykorzystywanych środków trwałych finansuje za pomocą kapitału obcego w postaci leasingu. Przedmiotowe umowy powodują powstanie kosztów finansowych, obciążających wynik finansowy przedsiębiorstwa, a także zawierają klauzule umożliwiające wierzycielom wyegzekwowanie należnych im kwot wymagalnych przed terminem ostatecznej spłaty zadłużenia w przypadku zalegania przez Emitenta z bieżącą spłatą przedmiotowych wierzytelności. Powyższe powoduje powstanie ryzyka związanego z finansowaniem środków trwałych przedsiębiorstwa kapitałem obcym. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej łączna

kwota zobowiązań Spółki pozostających do spłaty z tytułu zawartych umów leasingu wynosi ok. 2 mln zł.

Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby zobowiązania z tytułu zaciągniętych umów leasingu były spłacane na bieżąco, ograniczając tym samym ryzyko wcześniejszej konieczności spłaty zadłużenia z tego tytułu.

Ryzyko niezrealizowania prognoz wyników finansowych Spółki na lata 2012 i 2013

W dniu 16 listopada 2011 r. w raporcie bieżącym EBI Emitent opublikował prognozy przychodów i zysku na lata 2012 i 2013.

W związku z dynamicznymi zmianami zachodzącymi w przedsiębiorstwie składających się m.in. na znaczące pozyskanie finansowania dłużnego przedsiębiorstwa w ramach pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji generujących w skali przedsiębiorstwa istotne koszty finansowe prowadzonej działalności gospodarczej, a także istotnego zaangażowania Spółki w zakup na dużą skalę portfeli wierzytelności celem ich windykacji na rachunek własny, ilość wskazanych wyżej czynników oraz ich istotny wpływ na osiągane wyniki finansowe powoduje powstanie ryzyka, iż opublikowane prognozy finansowe mogą nie zostać przez Spółkę zrealizowane.

Zarząd Spółki przygotował przedmiotowe prognozy w oparciu o szereg założeń, z dochowaniem należytej staranności. Nie ma jednak pewności, iż wskutek zmiany uwzględnionych w prognozie czynników nie będzie występowała konieczność zmiany wartości przedmiotowych prognoz. W przypadku wystąpienia czynników powodujących brak możliwości realizacji prognoz finansowych Spółki, zostaną one przez Zarząd Spółki niezwłocznie skorygowane.

Ryzyko związane z systemem informatycznym

Emitent wykorzystuje w prowadzonej działalności gospodarczej nowoczesne technologie oraz aplikacje informatyczne służące do zarządzania, selekcjonowania i archiwizacji danych w formie elektronicznej. Wykorzystanie zaawansowanych baz danych pozwala usprawnić proces sprzedaży i windykacji, kontakt z klientami Spółki i dłużnikami oraz przygotowanie pism procesowych, co w dużym stopniu decyduje o konkurencyjności Emitenta. W związku z powyższym należyta działalność Spółki uzależniona jest od sprawnego funkcjonowania infrastruktury informatycznej. Błędy w oprogramowaniu, wadliwe działanie infrastruktury informatycznej, nieprofesjonalna modernizacja systemów komputerowych i inne czynniki wpływające na systemy informatyczne mogą doprowadzić do całkowitej lub częściowej awarii systemów informatycznych Spółki i w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną przez nią działalność operacyjną.

Spółka posiada odpowiednie procedury zabezpieczające przed wystąpieniem wyżej opisanych niekorzystnych sytuacji. Emitent stosuje odpowiednie oprogramowanie antywirusowe chroniące sprzęt przed nieuprawnionymi atakami z zewnątrz, prowadzi stały monitoring działania systemów informatycznych oraz stosuje metody zapisu informacji na dwóch, niezależnych od siebie serwerach, co w opinii Zarządu Spółki w sposób istotny ogranicza omawiane ryzyko.

Ryzyko błędnej wyceny portfela wierzytelności

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Emitent nabywa na własny rachunek portfele wierzytelności masowych w celu ich windykacji. Zwiększenie zakresu działalności Spółki w tym obszarze związane jest m.in. z możliwością uzyskania istotnie wyższych marż niż w przypadku windykacji należności na zlecenie. Podczas nabywania portfeli wierzytelności na własny rachunek Spółka ma prawo do uzyskania środków w pełnej wysokości nabytej wierzytelności powiększonej o odsetki, zasądzone i przyznane koszty, za które płaci określoną kwotę. Zakup portfeli wierzytelności poprzedzony jest analizą portfela oraz sporządzeniem wyceny portfela wierzytelności z uwzględnieniem prawdopodobieństwa skutecznego dochodzenia wierzytelności od dłużników. Istnieje ryzyko, że w wyniku błędnej oceny wartości portfela wierzytelności przepływy pieniężne uzyskiwane z windykacji mogą być niższe niż zamierzone przez Spółkę, a w szczególności mniejsze niż koszt zakupu danego portfela powiększony o koszty operacyjne związane z dochodzeniem należności na etapie polubownym, sądowym i egzekucyjnym. W takim przypadku Spółka może ponieść straty, które mogą w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Emitent zabezpiecza się przed wystąpieniem powyższego ryzyka poprzez dokładną analizę portfeli wierzytelności pozwalającą na ich rzetelną wycenę. Spółka posiada odpowiednie przygotowanie merytoryczne oraz wiedzę w zakresie dokonywania wyceny. Ponadto Spółka dysponuje systemem informatycznym przystosowanym do obsługi wierzytelności i gromadzenia danych niezbędnych przy dokonywaniu wycen. W trakcie swojej działalności Spółka zgromadziła obszerną bazę danych, zawierającą dane statystyczne o obsługiwanych wierzytelnościach, pozwalającą na prognozowanie przepływów pieniężnych w okresie obsługi wierzytelności.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Emitent wprowadził szczegółowe procedury oraz stosuje środki techniczne i organizacyjne zapewniające ochronę przetwarzanych danych osobowych, a w szczególności zabezpiecza dane przed ich udostępnieniem osobom nieupoważnionym, przetwarzaniem z naruszeniem Ustawy o Ochronie Danych Osobowych oraz zmianą, utratą, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

Pomimo wprowadzonych zabezpieczeń istnieje potencjalne ryzyko włamań do baz danych, w których przechowywane są poufne dane osobowe dłużników oraz informacje o prowadzonych procesach windykacyjnych, bądź inne naruszenie przepisów Ustawy o Ochronie Danych Osobowych. Zdarzenie takie może wpłynąć negatywnie na postrzeganie Emitenta, co może się przyczynić do utraty klientów i w konsekwencji pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo może narazić Emitenta na odpowiedzialność odszkodowawczą.

Systemy informatyczne wykorzystywane przez Emitenta są chronione zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji w sprawie określenia podstawowych warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych. Z uwagi na zabezpieczenie danych osobowych dłużników dane przetwarzane są w serwerach umieszczonych w serwerowniach posiadających zabezpieczenia związane z ochroną dostępu, zanikiem napięcia, klimatyzacją, monitoringiem

przeciwpowodziarowym itp. Kopie zabezpieczeń wykonywane są w oparciu o opracowaną procedurę na urządzeniach masowych umieszczonych w różnych pomieszczeniach. Odtwarzanie funkcjonalności systemu i danych w przypadku awarii jest wykonywane w oparciu o opracowaną procedurę. W opinii Zarządu Emitenta powyższe zabezpieczenia w sposób istotny ograniczają ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.

Ryzyko związane z brakiem Komitetu Audytu i brakiem niezależnego członka Rady Nadzorczej posiadającego jednocześnie kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej

Na podstawie art. 86 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w strukturze Emitenta powinien zostać powołany Komitet Audytu, w skład którego wchodzi co najmniej 3 członków, powołanych spośród członków Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności określone w powyższej ustawie oraz posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Na podstawie art. 86 ust. 3, wobec pięcioosobowego składu Rady Nadzorczej Spółki, w dniu 30 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 13, na mocy której zadania Komitetu Audytu zostały powierzone kolegiąlnie Radzie Nadzorczej. W związku z powyższym, do momentu pozostawania Rady Nadzorczej Spółki w składzie pięcioosobowym, w ramach Emitenta nie będzie funkcjonował Komitet Audytu, a jego kompetencje będzie posiadała Rada Nadzorcza Spółki.

W opinii Emitenta, na dzień sporządzenia Noty informacyjnej w Radzie Nadzorczej zasiadają dwie osoby spełniające kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z przepisami art. 56 ust. 3 pkt 1), 3) i 5) w związku z art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach, którymi są Grzegorz Bubela i Izabela Fryszkowska. Nie posiadają one jednak kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

W związku z powyższym w opinii Emitenta, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej w składzie Rady Nadzorczej, która pełni funkcje Komitetu Audytu, nie ma osoby spełniającej jednocześnie wymóg niezależności oraz kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Emitent działa na trudnym rynku zarządzania wierzytelnościami. Powyższe powoduje ryzyko negatywnego PR wobec Spółki, które może zakłócić prowadzenie biznesu lub spowodować dodatkowe obciążenia finansowe Emitenta. W kontekście negatywnego PR bardzo istotna może być utrata wiarygodności i zaufania do Spółki przez otoczenie zewnętrzne.

Spółka prowadzi działania mające na celu budowanie pozytywnego wizerunku nie tylko swojego, ale także całej branży. Emitent jest członkiem Polskiego Związku Windykacji oraz posiada szereg certyfikatów potwierdzających profesjonalne i etyczne podejście do osób zadłużonych. Emitent monitoruje jakość obsługi klientów. Jednocześnie Emitent prowadzi stały dialog

z otoczeniem zewnętrznym, reaguje na sytuację na rynku, realizuje politykę informacyjną związaną z rynkiem kapitałowym.

Ryzyko związane z potencjalnymi roszczeniami dłużników lub klientów Spółki

Działalność Emitenta wiąże się z czynnikami powodującymi możliwość zaistnienia roszczeń ze strony otoczenia zewnętrznego o charakterze odszkodowawczym. W sytuacji, w której usługi Spółki, w tym głównie prowadzone przez nią działania windykacyjne, doprowadziłyby do wyrządzenia szkody ich odbiorcom lub osobom zadłużonym, Emitent może ponieść z tego tytułu odpowiedzialność i musi liczyć się ze zgłoszeniem roszczeń odszkodowawczych. Możliwe jest również podejmowanie negatywnych działań informacyjnych związanych z prowadzonymi postępowaniami przeciwko Spółce, co może naruszyć jej reputację.

W celu minimalizacji omawianego ryzyka Emitent zawarł stosowną umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej.

Ryzyko związane z wadami prawnymi nabywanych wierzytelności

Z uwagi na fakt nabywania pakietów wierzytelności istnieje możliwość nabycia w pakietach spraw obciążonych wadami prawnymi utrudniającymi lub uniemożliwiającymi dochodzenie zaspokojenia wierzytelności.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent przeprowadza pogładowy audyt nabywanych wierzytelności oraz wprowadza do umów nabycia wierzytelności klauzule umożliwiające zwrot obciążonych wadami wierzytelności.

2.2. Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której zarówno Emitent, jak i jego klienci oraz dłużnicy prowadzą działalność gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność tych podmiotów, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć istotny wpływ na skuteczność procesów dochodzenia należności przez Spółkę.

Powyższe ryzyko w sposób istotny ogranicza fakt, iż wraz z pogorszeniem się koniunktury makroekonomicznej zwiększeniu w tym okresie ulega ilość przeterminowanych należności oraz ich wartość, co powoduje kompensatę spadku skuteczności windykacji poprzez zwiększenie wartości i ilości przeterminowanych należności.

Najbardziej efektywnym okresem dla działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta jest okres tzw. odwilży gospodarczej, czyli początkowego okresu wychodzenia gospodarki ze spowolnienia czy kryzysu. W tym okresie Spółka dysponuje zazwyczaj dużą wartością pozyskanych zleceń windykacyjnych oraz własnego portfela wierzytelności zgromadzonych podczas dekonunktury, a skuteczność procesu odzyskiwania wierzytelności znacząco rośnie ze względu na poprawę sytuacji finansowej dłużników.

Ryzyko upadłości dłużników

Działalność Emitenta opiera się w głównej mierze na nabywaniu pakietów wierzytelności ze środków własnych od wierzycieli pierwotnych, w tym wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem należności, co negatywnie może wpłynąć na przychody Emitenta, jak również na jego wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie wynagrodzenia przez Spółkę uzależnione jest od skutecznej windykacji należności i ich wartości.

Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez budowę zróżnicowanego portfela wierzytelności oraz dywersyfikuje posiadane pakiety wierzytelności poprzez nabywanie ich z różnych sektorów – B2B lub B2C. Ponadto, Emitent przed zawarciem umowy nabycia przeprowadza badanie *due diligence* wierzytelności, a cenę nabycia pakietu uzależnia m.in. od jakości przedmiotowego portfela wierzytelności.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji

Działalność prowadzona przez Emitenta jest realizowana na bardzo konkurencyjnym rynku. Niejednokrotnie wyłącznie cena, a nie gwarancja jakości i skuteczności usług stanowi podstawę oceny dalszej współpracy. Stosunkowo niskie bariery wejścia na rynek usług doradczych i windykacyjnych przy jego dużej atrakcyjności powodują, że mogą się pojawić nowe podmioty konkurencyjne. Od kilku lat na rynku firm zajmujących się obrotem wierzytelnościami zauważyć można wyodrębnianie się podmiotów o liczącej się pozycji na rynku z jednoczesnym zjawiskiem wycofywania się podmiotów słabszych.

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę na kilku płaszczyznach: zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów oraz rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników, dysponujących dobrymi relacjami z klientami.

Spółka dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez realizację projektów przez zespoły pracowników, w ramach których przenoszona jest wiedza i praktyka od bardziej doświadczonych pracowników do osób o krótszym doświadczeniu w branży. Duży nacisk położono na ciągły rozwój kompetencji pracowników, które decydują o sukcesie i produktywności realizowanych projektów oraz zwiększeniu konkurencyjności Spółki.

Ryzyko upadłości podmiotów gospodarczych

Działalność Emitenta opiera się w głównej mierze na nabywaniu pakietów wierzytelności ze środków własnych od wierzycieli pierwotnych, w tym wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku podmiotów gospodarczych będących dłużnikami Emitenta, istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem należności, co negatywnie może wpłynąć na przychody Emitenta, jak również na jego wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie wynagrodzenia przez Spółkę uzależnione jest od skutecznej windykacji należności i ich wartości.

Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez budowę zróżnicowanego i rozdrobnionego portfela dłużników oraz dokonuje dywersyfikacji posiadanych pakietów wierzytelności poprzez nabywanie wierzytelności osób fizycznych. Ponadto, Emitent przed zawarciem umowy nabycia przeprowadza przegląd wierzytelności, a dyskonto pomiędzy ceną nabycia, a wartością należności uzależnia m.in. od kondycji finansowej dłużników.

Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez konsumenta

Z dniem 31 marca 2009 roku weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego i naprawczego umożliwiająca ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej. W związku z tym istnieje ryzyko, iż kwota spłaty wierzytelności osób fizycznych, wobec których Emitent prowadzi działania windykacyjne, wskutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta, będzie niższa lub niemożliwa do wyegzekwowania, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta przychody oraz wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie wynagrodzenia przez Spółkę uzależnione jest od skutecznej windykacji należności i ich wartości.

Ze względu na liczbę dłużników, skomplikowaną procedurę formalną skutkującą ogłoszeniem upadłości konsumenckiej oraz wymagane przepisami prawa upadłościowego i naprawczego przesłanki, jakie musi spełnić konsument, który zamierza ogłosić upadłość, spodziewany odsetek należności nieściągalnych, ze względu na upadłość dłużnika można uznać za marginalny.

Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez dywersyfikację nabywanych pakietów wierzytelności pochodzących również z obrotu gospodarczego. Ponadto, Emitent przed zawarciem umowy nabycia przeprowadza przegląd wierzytelności, a dyskonto pomiędzy ceną zakupu a wartością należności uzależnia m.in. od kondycji finansowej dłużników.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i egzekucyjnymi

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej Emitent jest stroną dużej liczby postępowań sądowych i egzekucyjnych. Nieuzasadnione opóźnienie w postępowaniu organów sądowych i komorniczych, może przełożyć się na opóźnienia w spływie należności od wierzycieli

i wpłynąć negatywnie na płynność finansową Spółki. W ostatnich latach obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień.

Emitent w celu minimalizowania przedmiotowego ryzyka, w sprawach wierzytelności nie budzących wątpliwości wytacza powództwo za pośrednictwem Elektronicznego Postępowania Upominawczego (EPU), dzięki czemu może sprawnie i szybko wymieniać dane z e-Sądem, nie łamiąc przy tym zasad bezpieczeństwa. Ponadto duże doświadczenie pracowników Spółki w postępowaniach procesowych, wpływa na usprawnienie przebiegu procesów administracyjnych i sądowych.

W sytuacji nieuzasadnionej zwłoki ze strony Sądu w rozstrzygnięciu sporu stronie przysługuje ponadto prawo wniesienia skargi i możliwość uzyskania odszkodowania za nierozpatrzenie przez Sąd sprawy w rozsądnym terminie.

Spółka korzysta także z przewidzianej prawem możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie i kieruje wnioski o wszczęcie egzekucji do komorników sądowych o wysokim poziomie skuteczności, co w opinii Spółki powinno ograniczyć przewlekłość procedur egzekucyjnych.

Ryzyko utraty zezwolenia KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

Emitent zamierza w swej działalności świadczyć usługi zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego na rzecz funduszu Forum TFI S.A. W dniu 16 czerwca 2011 roku Forum TFI S.A. otrzymało zgodę KNF na utworzenie UniFund Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. W dniu 24 listopada 2011 r. Emitent na podstawie decyzji KNF otrzymał zgodę na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego. Przedmiotowe zezwolenie otwiera przed Emitentem nowe możliwości uzyskiwania przychodu z działalności podstawowej w postaci windykacji nowego rodzaju wierzytelności dostępnych jedynie dla tego rodzaju podmiotów. Uzyskanie przez Emitenta zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego jest jednym z elementów realizowanej przez Spółkę polityki rozwoju działalności.

Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, uzyskane przez Spółkę zezwolenie może zostać przez KNF zawieszone lub cofnięte. W takim przypadku Emitent utraci możliwość uzyskiwania dodatkowych źródeł przychodu z tytułu windykacji należności przy współpracy z UniFund Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ oraz możliwość dalszego rozwoju działalności podstawowej z nim powiązanej.

Zarząd Spółki dokłada należytej staranności, aby wszystkie procedury związane z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego były zachowane i prowadzone zgodnie z przepisami prawa, czym ogranicza omawiane ryzyko utraty przedmiotowego zezwolenia.

Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami przez ustawodawcę

Działalność Emitenta jest w głównej mierze uzależniona od możliwości nabywania portfeli wierzytelności zbywanych przez wierzycieli pierwotnych. Ewentualne wprowadzenie przez ustawodawcę ograniczeń w zakresie zbywania wierzytelności mogłoby istotnie wpłynąć na działalność Emitenta. Obecnie zostały wprowadzone nieliczne przepisy ograniczające sprzedaż wierzytelności bądź wprowadzające dodatkowe wymogi przy sprzedaży (prawo telekomunikacyjne, medyczne).

Na dzień sporządzenia Noty informacyjnej Emitentowi nie są znane próby wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami, ani też zamiary ustawodawcy w przedmiocie wprowadzenia takich ograniczeń.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Emitenta są odsetki za zwłokę od niespłaconych przeterminowanych wierzytelności naliczane według odsetek ustawowych. Znaczący spadek wartości poziomu odsetek ustawowych może w sposób negatywny wpłynąć na wartość osiąganych przez Spółkę przychodów.

W 2008 roku Rada Ministrów podwyższyła wysokość odsetek ustawowych do 13% z 11,5%. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitentowi nie są znane żadne przesłanki dotyczące zamiarów zmiany wysokości powyższej stawki. Ponadto, ze względu na funkcję prewencyjną odsetek ustawowych, ich wysokość powinna być ustalana powyżej wartości dostępnego na rynku kosztu długu. Według opinii Emitenta drastyczna obniżka wysokości odsetek ustawowych może w nieznacznym stopniu negatywnie wpłynąć na wartość osiąganych przez Emitenta przychodów.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości stóp procentowych

Obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności stopy lombardowej. Obniżenie wysokości maksymalnych odsetek umownych może negatywnie wpłynąć na wartość osiąganych przez Emitenta przychodów.

Ryzyko walutowe

Emitent reguluje część swoich zobowiązań w walutach obcych, a w szczególności we franku szwajcarskim i euro. W związku z powyższym występuje ryzyko związane ze zmiennością tych walut względem waluty polskiej, w której uzyskuje większość swoich przychodów. Zmiany kursów CHF i EUR mogą mieć więc wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Łączna wartość zobowiązań Spółki w 2011 r., która była uzależniona od kursów walut obcych wyniosła kilkaset tysięcy złotych. W większości były to zobowiązania wynikające z zawartej przez Spółkę umowy na wynajem lokalu we Wrocławiu, w którym mieści się obecnie centrala Emitenta oraz kilku umów leasingu związanych z zakupem samochodów.

W związku z faktem, iż większość zobowiązań Spółki jest denominowana w walucie polskiej, w opinii Zarządu Emitenta wpływ wahań kursów walutowych na wyniki finansowe Spółki jest ograniczony.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie inne podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować rozbieżności interpretacyjne, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych oraz podatkiem VAT – interpretacja przepisów prawa co do konieczności objęcia usług związanych z obrotem wierzytelnościami podatkiem VAT jest niejednolita.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta obowiązujących przepisów podatkowych, interpretacja odpowiedniego dla Emitenta Urzędu Skarbowego może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może doprowadzić do sporu z organami podatkowymi i w razie przegranej koniecznością zapłaty podatku VAT od części usług.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Zmiany w przepisach prawnych, skutkujące w szczególności spowodowaniem ograniczania w prowadzeniu obecnej działalności gospodarczej lub wprowadzeniem możliwości koncesjonowania działalności Spółki mogą w sposób istotny wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie są znane żadne przesłanki mogące w sposób bezpośredni wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę działalność gospodarczą.

W przypadku wprowadzenia koncesji na prowadzenie działalności windykacyjnej, można przypuszczać, że dotychczasowa działalność i doświadczenie Emitenta w tej dziedzinie pozwolą bez problemu uzyskać takie zezwolenie. Ponadto, Emitent na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach prawnych, które mogą wpłynąć na wykonywaną przez niego działalność gospodarczą.

Ryzyko związane z możliwością zastosowania przez Prezesa UOKiK stosownych środków nadzoru

Rynek, na którym funkcjonuje Spółka, generuje ryzyko zastosowania przez Prezesa UOKiK różnych środków nadzoru związanych z działaniami Spółki, w tym w szczególności w stosunku do osób zadłużonych. W przypadku stwierdzenia przez Prezesa UOKiK naruszania przez Emitenta norm dotyczących konsumentów lub wystąpienia jakichkolwiek praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, może on nałożyć na Spółkę karę finansową oraz nakazać zaprzestania przedmiotowych praktyk. Podniesienie przez Prezesa UOKiK zarzutów wobec Emitenta może spowodować utratę zaufania do Spółki.

W celu minimalizowania ryzyka Spółka monitoruje procesy zachodzące w Spółce, bada ich zgodność z procedurami, obejmuje szczególnym nadzorem pisma generowane przez Spółkę oraz na bieżąco weryfikuje zawarte w nich zapisy.

2.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi obligacjami

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

Emitent do dnia sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej należycie wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy wynikających z emisji obligacji. Jednakże w kolejnych latach Spółka będzie zobowiązana do wykupu wyemitowanych obligacji. W związku z tym, w przypadku nie wygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta. Spółka zakłada, że nabyte przez nią w 2011 r. i 2012 r. znaczne pakiety wierzytelności, a także rozpoczęta współpraca z Forum TFI S.A. oraz Altus TFI S.A. w sposób istotny wpłyną na zwiększenie skali działalności Spółki i na zwiększenie osiąganych przychodów. Jednakże w przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych serii obligacji w celu zrolowania wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia dodatkowego kredytu bankowego.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji Obligacji serii K3 umożliwią mu realizację przyjętej strategii rozwoju, która zakłada przede wszystkim zwiększanie udziału w rynku obrotu wierzytelnościami oraz rozszerzanie zakresu usług w obszarze serwisowania portfeli wierzytelności przeterminowanych. Zamierzonym celem jest objęcie pozycji lidera w branży, w której funkcjonuje Emitent oraz zwiększenie skali prowadzonej działalności poprzez współpracę z Forum TFI S.A. oraz Altus TFI S.A. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

2.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji serii K3 Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst

Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji

Obecnie w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst są notowane obligacje Emitenta serii F, G, I oraz J. Ze względu na charakter rynku obrotu papierami dłużnymi precyzyjna ocena płynności obrotu obligacjami jest trudna do przeprowadzenia. Konsekwencją takiego stanu rzeczy jest brak zapewnienia, że Obligacje serii K3 Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom sprzedaż bądź kupno Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto z wprowadzeniem Obligacji serii K3 Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst wiąże się także ryzyko wahań kursu rynkowego tych Obligacji. Kurs ten jest wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży na rynku, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak: ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych, do których należą stopy wolne od ryzyka oraz sytuacji politycznej. Znaczenie mają także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak np. okresowe zmiany wyników finansowych. W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji serii K3 Spółki

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 2 Regulaminu ASO:

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć emitenta
2. nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 20 000 zł
3. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie
4. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ww. sankcje organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może nałożyć na Emitenta, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta. Emitent posiada już doświadczenie w zakresie spełniania obowiązków informacyjnych w alternatywnym systemie obrotu, gdyż jego instrumenty finansowe są notowane na rynku NewConnect od kwietnia 2011, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na rynku Catalyst.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami

finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji serii K3 Spółki z obrotu na rynku Catalyst

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć emitenta
2. nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 20 000 zł
3. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie
4. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ww. sankcje organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może nałożyć na Emitenta, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie

wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na Catalyst.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

3. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony

Celem emisji Obligacji serii K3 było pozyskanie przez Emitenta środków pieniężnych na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w szczególności w zakresie zakupu portfeli wierzytelności, a także na zakup certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych.

4. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Trzyletnie niezabezpieczone Obligacje zwykłe na okaziciela serii K3 z kuponem odsetkowym o zmiennym oprocentowaniu.

5. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było 1 682 (słownie: jeden tysiąc sześćset osiemdziesiąt dwie) sztuki Obligacji serii K3, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

6. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna każdej Obligacji serii K3 wynosiła 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych. Cena emisyjna Obligacji serii K3 była równa jej wartości nominalnej i wynosiła także 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych.

7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

7.1. Warunki wykupu obligacji

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

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

W momencie nie zaistnienia żadnej z wyżej wymienionych okoliczności, Obligacje serii K3 zostaną wykupione przez Emitenta w dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 11 lipca 2015, tj. 3 lata od daty przydziału lub w terminie wskazanym przez Zarząd Emitenta w przypadku przedterminowego wykupu na warunkach określonych powyżej, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty pieniężnej w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 za każdą Obligację. Wykupione przez Emitenta w dniu wykupu lub w przypadku przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariuszy, Obligacje serii K3 podlegają umorzeniu.

Wykup Obligacji może nastąpić (za zgodą Obligatariusza) 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.

Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji serii K3 są Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje serii K3 zapisane na rachunku papierów wartościowych lub rachunku sponsora emisji w dniu ustalenia prawa do wykupu Obligacji (dzień D), który będzie przypadał na 7. dzień roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji (dzień W), tj. na dzień 2 lipca 2015 roku. Jeżeli dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje serii K3 zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podstawą naliczania i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji serii K3 zapisana na rachunku papierów wartościowych lub rachunku sponsora emisji.

Przy wypłacie świadczeń z tytułu Obligacji zastosowanie mają właściwe przepisy prawa i regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Wszelkie płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki sponsora emisji.

7.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje serii K3 będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR6M publikowanej na stronie WIBOR serwisu Reuters na trzy dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,86% (słownie: siedem i 86/100 procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym. Odsetki naliczane są począwszy od dnia następującego po dniu przydziału Obligacji serii K3 do dnia wykupu określonego w pkt. 7.1. i będą wypłacane co sześć miesięcy. Dniem prawa do otrzymania odsetek za dany okres odsetkowy (dzień D) będzie dzień przypadający na 7. dzień roboczy poprzedzający ostatni dzień danego okresu odsetkowego (dzień W). Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego (dzień W). Wypłata świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji obsługiwana będzie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub będzie dniem ustawowo wolnym od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych lub rachunku sponsora emisji Obligatariusza w dniu określonym, w tabeli 4. jako dzień uzyskania uprawnienia do otrzymania odsetek (dzień D).

Zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach, prawa z obligacji niemających formy dokumentu powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych obligacji.

Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych lub rachunku sponsora emisji Obligatariusza.

Odsetki od Obligacji naliczane są począwszy od dnia następująco po dniu przydziału Obligacji serii K3, tj. od dnia 12 lipca 2012 roku. W okresie pomiędzy dokonaniem wpłaty na Obligację a dniem ich przydziału lub dniem zwrotu dokonanych wcześniej wpłat, środki pieniężne wpłacone przez Inwestorów nie będą oprocentowane.

Wartość odsetek będzie ustalona każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem (wszystkie wielkości określone w złotych będą zaokrąglane do najbliższego grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę):

$$\text{Odsetki} = NO * R * (n/365);$$

NO – wartość nominalna Obligacji serii K3

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym

R – oprocentowanie Obligacji

Tabela 4. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych

Nr okresu odsetk.	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień uzyskania uprawnienia do otrzymania odsetek (dzień D)	Ostatni dzień okresu odsetk. (dzień W) i wypłata kuponu	Liczba dni w danym okresie odsetkowym
1	12.07.2012	02.01.2013	11.01.2013	184
2	12.01.2013	02.07.2013	11.07.2013	181
3	12.07.2013	31.12.2013	11.01.2014	184
4	12.01.2014	02.07.2014	11.07.2014	181
5	12.07.2014	30.12.2014	11.01.2015	184
6	12.01.2015	02.07.2015	11.07.2015	181
				1 095

Źródło: Emitent

8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje serii K3 są niezabezpieczone.

9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia

Wartość zaciągniętych zobowiązań przez Emitenta na dzień 31 marca 2012 roku wynosiła ok. 20,7 mln zł, z czego 16,9 mln zł to zobowiązania krótkoterminowe.

Emitent nie przewiduje serii K3 istotnego zwiększenia poziomu zobowiązań do terminu wykupu Obligacji, z wykluczeniem zadłużenia związanego z emisją Obligacji serii K3.

Komentarz na temat sytuacji finansowej Emitenta

Spółka od początku 2011 roku podejmuje działania mające na celu pozyskanie kapitału na zwiększenie skali prowadzonej działalności poprzez zwiększenie liczby i wielkości nabywanych portfeli wierzytelności na własny rachunek. W 2011 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii B i C, z której pozyskał ok. 4 mln PLN. W roku 2012 została przeprowadzona emisja akcji serii D o wartości 1,2 mln PLN. Od początku 2011 r. do dnia sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej Spółka przeprowadziła emisje obligacji, z których pozyskała łącznie ok. 29 mln PLN. Środki pozyskane z emisji akcji oraz emisji obligacji zostały przeznaczone na zakup portfeli wierzytelności. Powyższe istotnie wpłynęło na zwiększenie sumy bilansowej.

Emitent w styczniu 2012 r., po poddaniu się szczegółowej weryfikacji banku, pozyskał zewnętrzne finansowanie w postaci kredytu inwestycyjnego w kwocie 5,0 mln PLN, które również zostało przeznaczone na rozszerzanie obszaru najbardziej rentownej działalności Spółki tj. zakupu portfeli wierzytelności.

Nabyte przez Emitenta w 2011 r. i 2012 r. znaczne pakiety wierzytelności, a także rozpoczęta współpraca z Forum TFI S.A. zdaniem Zarządu Spółki, w sposób istotny wpłyną na zwiększenie skali działalności Emitenta. Znaczne zwiększenie wartości osiąganych przychodów widoczne było już w 2011 roku. Emitent osiągnął 12,1 mln PLN przychodów ogółem, co stanowi wzrost o 72,66% w stosunku do roku poprzedniego. W okresie od stycznia do września 2012 roku Spółka osiągnęła już 16,9 mln PLN przychodów ogółem oraz 3,25 mln PLN zysku brutto. Wyniki finansowe wskazują, iż Emitent dynamicznie rozwija działalność i prognozowane dane finansowe na lata 2012-2013 prawdopodobnie zostaną zrealizowane (Spółka założyła osiągnięcie 19,34 mln PLN przychodów ogółem oraz 5 mln PLN zysku brutto w 2012 r. i 23,20 mln PLN przychodów ogółem oraz 6 mln PLN zysku brutto w 2013 r.).

Zdaniem Zarządu Emitenta prognozowane na 2012 r. istotne zwiększenie osiąganych przychodów ogółem, możliwość emisji kolejnych serii obligacji oraz posiadanie przez Spółkę odpowiedniego majątku obrotowego (pakietów wierzytelności) w stosunku do wartości zaciągniętych zobowiązań, pozwolą Spółce na terminowe regulowanie swoich zobowiązań i dokonanie wykupu wyemitowanych obligacji.

10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Cel emisji Obligacji serii K3 został określony w Rozdziale 3 niniejszej Noty Informacyjnej. Obligacje serii K3 nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23a Ustawy o obligacjach.

11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje serii K3 nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

12. Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 10. Definicje i objaśnienia

ASO	Alternatywny System Obrotu, o który mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Bond Spot	Dawniej MTS-CeTO S.A. – powstała w styczniu 1996 r. pod nazwą Centralna Tabela Ofert S.A. z inicjatywy ponad 20 największych polskich banków i domów maklerskich. Od maja 2009 r. spółka znajduje się w grupie kapitałowej GPW z dniem 18 września 2009 r. zmieniła nazwę na BondSpot S.A.
Catalyst	Rynek obligacji Catalyst, prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot (dawniej: MTS CeTO)
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień D	Dzień ustalenia prawa do odsetek oraz prawa do wykupu obligacji
Dzień W	Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu obligacji
„e-Kancelaria M. Pawłowski” Spółka komandytowa	Poprzednik prawny Emitenta
Emitent	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Ewidencja	Ewidencja prowadzona zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r.
Forum TFI S.A.	Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanej w dniu 29 marca 2007 roku oraz w oparciu o przepisy ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Kodeks Cywilny, kc	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Obligacje serii K3	Trzyletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii K3 spółki e-Kancelaria Grupa

	Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna
Obligatariusz	Osoba wskazana w ewidencji jako posiadacz obligacji
Oferujący	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Propozycja nabycia	Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta, sporządzony z zamiarem przeprowadzenia oferty niepublicznej obligacji serii K3
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna
UNIFUND NS FIZ	UNIFUND Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Funduszach inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r. Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zmianami)
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. 2002 r. Nr 101 poz. 926 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386 z późn. zmianami)

Źródło: Emitent

Załączniki

Załącznikami do niniejszej Noty Informacyjnej są:

- Odpis rejestru właściwego dla Emitenta
- Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta
- Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji serii K3
- Uchwała o przydziale Obligacji serii K3
- Dokument określający warunki emisji Obligacji (Warunki emisji obligacji serii K3)

Załączone do niniejszej Noty informacyjnej Załączniki stanowią jej integralną część.

Załącznik 1. Odpis rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/366992/11/20121218101849

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 18.12.2012 godz. 10:18:49

Numer KRS: 0000366992

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.10.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	11	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/28756/12/307	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 932894510, NIP: 8982013160
3.Firma, pod którą spółka działa	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA 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. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. GEN. JÓZEFA BEMA, nr 2, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-265, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W ŁÓDZI
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
	3.Adres	ul. ZAKŁADOWA, nr 78, lok. 28, miejsc. ŁÓDŹ, kod 92-402, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
2	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W WARSZAWIE

Identyfikator wydruku: RP/366992/11/20121218101849

Strona 2 z 9

	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. WAŁ MIEDZESZYŃSKI, nr 233, lok. 3, miejsc. WARSZAWA, kod 04-866, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W POZNANIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
	3.Adres	ul. PRZEPIÓRCZA, nr 3, lok. 2, miejsc. POZNAŃ, kod 60-162, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
4	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W LUBLINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat M. LUBLIN, gmina M. LUBLIN, miejsc. LUBLIN
	3.Adres	ul. BUDOWLANA, nr 26, lok. 609, miejsc. LUBLIN, kod 20-469, poczta LUBLIN, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W SZCZECINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat M. SZCZECIN, gmina M. SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN
	3.Adres	ul. SMOLAŃSKA, nr 4, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 70-026, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. WŁOSKA, nr 8, lok. 82, miejsc. KRAKÓW, kod 30-638, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
7	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KATOWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. JANA III SOBIESKIEGO, nr 11, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-082, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
8	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W GDAŃSKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDAŃSK, gmina M. GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
	3.Adres	ul. JELENIOGÓRSKA, nr 30, lok. 1, miejsc. GDAŃSK, kod 80-180, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA
9	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W OLSZTYNIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WARMIŃSKO-MAZURSKIE, powiat M. OLSZTYN, gmina M. OLSZTYN, miejsc. OLSZTYN
	3.Adres	ul. KOPERNIKA, nr 13, lok. 103, miejsc. OLSZTYN, kod 10-510, poczta OLSZTYN, kraj POLSKA
10	1.Firma oddziału	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W BIELAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat DZIĘRŻONIOWSKI, gmina BIELAWA, miejsc. BIELAWA
	3.Adres	ul. WOLNOŚCI, nr 24, lok. 1.13-1.14, miejsc. BIELAWA, kod 58-260, poczta BIELAWA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	16.08.2010 R., NOTARIUSZ MARTA SZAFRAŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SEBASTIAN SZAFRAŃSKI I MARTA SZAFRAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, UL. RUSKA 51 B, REPERTORIUM A NR 9008/2010.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.11.2010 R., ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFRAŃSKĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFRAŃSKI I MARTA SZAFRAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 51 B, REPERTORIUM A NR 14214/2010 ZMIENIONO: § 14, § 17 UST. 4, § 17 UST. 6, § 17 UST. 7, § 18 UST. 2, § 22 UST. 2, § 24 UST. 4, § 26 UST. 3 USUNIĘTO: § 13 UST. 4, § 13 UST. 7, § 15 UST. 1, § 17 UST. 5, § 18 UST. 3, § 21, § 32 UST. 2, § 35 DODANO: § 32 UST. 3

	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.01.2011 R., ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFAŃSKĄ, W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 51 B, REPERTORIUM A NR 1379/2011 ZMIENIONO: § 11 UST. 1 I UST. 2, § 19 UST. 2, § 22 UST. 1, § 25 UST. 7. DODANO: § 22 UST. 1 A), § 27 UST. 4. AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.01.2011 R., ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM ROBERTEM BRONSZTEJN Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKI CYWILNEJ WE WROCŁAWIU, RYNEK NUMER 7, REPERTORIUM A NR 1255/2011 DODANO: § 19 UST. 3
3	26.01.2011 R., NOTARIUSZ MARTA SZAFAŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, UL. RUSKA 51B, REP. A NR 1379/2011, UCHWAŁA NR 4B - ZMIENIONO: § 11 UST. 1. 01.03.2011 R., ASESOR NOTARIALNY IWONA ŁACNA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA ROBERTA BRONSZTEJNA, KANCELARIA NOTARIALNA ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 2797/2011 - ZMIENIONO: § 11 UST. 1.
4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.03.2012R. ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM SEBASTIANEM SZAFAŃSKIM, W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 51B, REPERTORIUM A NR 3368/2012. ZMIENIONO §17 UST. 3, §26 UST. 3.
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.06.2012R. ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFAŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 51B, REPERTORIUM A NR 6073/2012 ZMIENIONO: §11 UST. 1, §22 UST. 1, §27 UST. 1A), §24 UST. 5, §26 UST. 2 I 3 DODANO: §19 UST. 4, §22 UST. 6.
6	31.10.2012R., REP. A NUMER 13895/2012, PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFAŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 51 B. ZMIANY DOTYCZĄ §19 UST. 2 STATUTU.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	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	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W DRODZE PRZEKSZTAŁCENIA "E-KANCELARIA M. PAWŁOWSKI" SPÓŁKA KOMANDYTOWA . W DNIU 16.08.2010 R. WSPÓLNICY PRAWIDŁOWO WEZWANI NA ZEBRANIE WSPÓLNIKÓW PODJĘLI UCHWAŁĘ, W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO SPORZĄDZONEGO PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFAŃSKĄ , W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ NR 51 B, REPERTORIUM A

Identyfikator wydruku: RP/366992/11/201212181018-9

Strona 4 z 9

		NR 9008/2010, W PRZEDMIOTIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ "E-KANCELARIA M. PAWŁOWSKI" SPÓŁKA KOMANDYTOWA W SPÓŁKĘ POD FIRMĄ E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ UCHWAŁENIA STATUTU SPÓŁKI.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	"E-KANCELARIA M. PAWŁOWSKI" SPÓŁKA KOMANDYTOWA
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000151661
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	932894510

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 670 000,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	26700000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 670 000,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	10500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	UPRZYWILEJOWANIE CO DO PRAWA GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	3000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/366992/11/20121218101849

Strona 5 z 9

	uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1060000
	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	12140000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

	Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST: 1.W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, 2.W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PREZESEM ZARZĄDU ALBO PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PAWŁOWSKI
	2.Imiona	MARIUSZ MAREK
	3.Numer PESEL/REGON	79010805091
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	SIMON
	2.Imiona	ZDZISŁAW
	3.Numer PESEL	58012402598
2	1.Nazwisko	MIŚKO
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL	60011306353
3	1.Nazwisko	PAWŁOWSKA
	2.Imiona	ALICJA
	3.Numer PESEL	59053016160
4	1.Nazwisko	BUBELA
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL	80010204131
5	1.Nazwisko	FRYSZKOWSKA
	2.Imiona	IZABELA
	3.Numer PESEL	79070304701

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	2	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	3	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	4	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	5	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	6	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	7	66, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKAMI FINANSOWYMI
	8	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	9	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	10	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	11	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
	12	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	13	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA

Identyfikator wydruku: RP/366992/11/20121218101849

Strona 7 z 9

14	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
15	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	08.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	13.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/366992/11/20121218101849

Strona 9 z 9

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 18.12.2012

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

Załącznik 2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO – FINANSOWA

SPÓŁKA AKCYJNA

TEKST JEDNOLITY

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Firma Spółki brzmi e –Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna.

§ 2

Spółka może używać skrótu e –Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.

§3

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 4

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagranicą.

§5

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

§6

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

§ 7

Czas trwania Spółki nie jest oznaczony.



§ 8

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

§ 9

Spółka może emitować obligacje w tym obligacje zamienne.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§10

Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Spółki jest:

- 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i Komputerowych
- 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
- 64.91.Z Leasing finansowy
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 66.11.Z Zarządzanie rynkami finansowymi
- 66.12.Z Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
- 69.10.Z Działalność prawnicza
- 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe
- 80.30.Z Działalność detektywistyczna
- 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center)
- 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe

III. KAPITAŁ SPÓŁKI I RODZAJE AKCJI

§ 11

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.670.000,00 zł (dwa miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 10.500.000 (dziesięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda,
 - b) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda,
 - c) 1.060.000 (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda,
 - d) 12.140.000 (dwanaście milionów sto czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda.



2. Akcje imienne serii A uprzywilejowane są co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu
3. Kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy zostały pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej tj. e-Kancelarii M. Pawłowski Spółki komandytowej.
4. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.

§ 12

Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą e-Kancelaria M. Pawłowski Spółka komandytowa, przekształcanej w spółkę pod firmą e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształcanej w następujący sposób:

- a) Mariusz Marek Pawłowski w liczbie 10395000 o numerach od 1 do 10395000 na kwotę 1.039.500,0 (słownie: jeden milion trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych) zł,-
- b) Julia Miśko w liczbie 105000 o numerach od 10395001 do 10500000 na kwotę 10 500,00 zł (dziesięć tysięcy pięćset złotych).

§ 13

1. Zamiany akcji imiennych na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek poszczególnych akcjonariuszy.
2. Akcje imienne przenoszone są bez ograniczeń.
3. Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
4. Skreślony
5. Spółka może podwyższyć kapitał w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela. Dotychczasowi akcjonariusze mają pierwszeństwo do objęcia nowych akcji wyemitowanych na skutek podwyższenia kapitału zakładowego Spółki proporcjonalnie do posiadanych przez siebie udziałów, chyba że uchwała o emisji stanowi inaczej.
6. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić księgę akcyjną dla akcji imiennych.
7. Skreślony

§ 14

1. Akcja (akcje) może być umorzona na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Akcja (akcje) może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej (ich) nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych i termin jego wypłaty.
5. Spółka może nabywać akcje własne w celu umorzenia oraz w innych celach określonych w przepisach.

§ 15

1. Skreślony
2. Zysk bilansowy przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału dzieli się w stosunku do nominalnej wartości akcji.

IV. ORGANY SPÓŁKI



§ 16

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 17

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd.
3. Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu lub w Warszawie.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu liczby głosów w Spółce z własnej inicjatywy Zarząd na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, zgodnie ze szczegółowymi postanowieniami ustawy kodeks spółek handlowych.
5. Skreślony
6. Na Walnym Zgromadzeniu rozpatrywane są tylko sprawy objęte porządkiem obrad. W przedmiotach nie objętych porządkiem obrad uchwały mogą być podjęte pod warunkiem, że reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
7. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Sprawy na Walnym Zgromadzeniu przedstawia Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

§ 18

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

§ 19

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba, że przepisy kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nich akcji chyba, że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa stanowią inaczej.
3. Tak długo jak akcjonariusz EX – DEBT PARTNERS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000375048) posiada akcje Spółki o wartości nominalnej co najmniej 75 000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), dla ważności uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki do podwyższenia kapitału Spółki w ramach kapitału docelowego, wymagane jest oddanie głosów za uchwałą przez akcjonariusza EX – DEBT PARTNERS Spółka Akcyjna.
4. Tak długo jak akcjonariusz WDM CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000301483) będzie posiadać akcje Spółki o wartości nominalnej co najmniej 75.000,00 zł (sie-



demdziesiąt pięć tysięcy złotych), dla ważności uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, wymagane jest oddanie głosów za uchwałą przez akcjonariusza WDM CAPITAL Spółka Akcyjna.

§ 20

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) wybór i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i członków Rady Nadzorczej,
- 3) udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków,
- 4) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego,
- 5) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 6) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- 7) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 8) dokonywanie zmian statutu Spółki, nie wyłączając zmiany przedmiotu działalności
- 9) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy,
- 10) podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia,
- 11) wybór likwidatorów,
- 12) uchwalanie Regulaminu pracy Rady Nadzorczej Spółki,
- 13) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.
- 14) Inne sprawy przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych.

§ 21

Skreślony

RADA NADZORCZA

§ 22

- 1 Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków wybieranych na okres wspólnej kadencji w następujący sposób:
 - a) Tak długo jak akcjonariusz EX- DEBT PARTNERS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000375048) będzie posiadać akcje o łącznej wartości nominalnej co najmniej 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), powołuje i odwołuje, w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym jednego Członka Rady Nadzorczej. Uprawnienie to wygasa, gdy EX- DEBT PARTNERS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przestanie posiadać akcje o łącznej wartości nominalnej co najmniej 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych),
 - b) Tak długo jak akcjonariusz Mariusz Pawłowski posiada akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), powołuje i odwołuje, w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym:
 - trzech Członków Rady Nadzorczej, w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy pięciu członków,



- czterech Członków Rady Nadzorczej, w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy sześciu członków,
- pięciu Członków Rady Nadzorczej, w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy siedmiu członków.

Uprawnienie to wygasa, gdy Mariusz Pawłowski przestanie posiadać akcje o łącznej wartości nominalnej co najmniej 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

- c) Tak długo jak akcjonariusz WDM CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000301483) będzie posiadać akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), powołuje i odwołuje, w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym jednego Członka Rady Nadzorczej. Uprawnienie to wygasa, gdy WDM CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przestanie posiadać akcje o łącznej wartości nominalnej co najmniej 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).
- 1a. Po wygaśnięciu uprawnień posiadanych przez EX- DEBT PARTNERS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, o których mowa w ust. 1 lit. a powyżej, Walne Zgromadzenie, uzyskuje kompetencję do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej. Po wygaśnięciu uprawnień posiadanych przez WDM CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu o których mowa w ust. 1 lit. c, kompetencję do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej uzyskuje Walne Zgromadzenie. Po wygaśnięciu uprawnień posiadanych przez Mariusza Pawłowskiego o których mowa w ust. 1 lit. b) oraz w ust. 6 kompetencję do powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej w liczbie wskazanej w ust. 1 lit. b) oraz ustalania liczby członków Rady Nadzorczej uzyskuje Walne Zgromadzenie.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
4. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybrani ponownie.
5. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem swoich obowiązków.
6. Tak długo jak akcjonariusz Mariusz Pawłowski  posiada akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), ustala w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki

§ 23

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

§ 24

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równej ilości, głos decydujący należy do Przewodniczącego.
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność co najmniej $\frac{1}{2}$ członków Rady Nadzorczej.



3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady również w trybie pisemnym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i 4 powyżej nie dotyczy zawieszenia w czynnościach członków Zarządu.

§ 25

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

1. badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań,
2. opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie,
3. zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady umowę tę podpisuje Przewodniczący Rady lub upoważniony przez Radę Wiceprzewodniczący względnie inny członek Rady Nadzorczej,
4. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
5. zatwierdzanie skonsolidowanego rocznego budżetu Spółki.
6. ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.
7. wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie aktywów, zaciągnięcie zobowiązania bilansowego lub pozabilansowego lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia aktywów, w drodze jednej lub więcej czynności z jednym podmiotem, w okresie krótszym niż 12 miesięcy, o wartości przekraczającej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych lub równowartość tej kwoty w innych walutach.

ZARZĄD

§ 26

1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 członków powoływanych na wspólną kadencję trzech lat.
2. Tak długo jak akcjonariusz Mariusz Pawłowski () posiada akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), powołuje i odwołuje w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym wszystkich Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa Zarządu oraz ustala liczbę członków Zarządu Spółki. Po wygaśnięciu uprawnień posiadanych przez Mariusza Pawłowskiego, o których mowa w zdaniu poprzednim, kompetencję do powoływania i odwoływania wszystkich Członków Zarządu uzyskuje Walne Zgromadzenie."
3. Rada Nadzorcza może zawrzeć z Prezesem Zarządu umowę o pracę na stanowisku dyrektora generalnego. Rada Nadzorcza podpisuje umowy z członkami Zarządu Spółki i reprezentuje spółkę w stosunkach z Zarządem.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok urzędowania.

REPREZENTOWANIE SPÓŁKI



§ 27

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.
4. Członkom Zarządu przysługuje zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonywaniem obowiązków służbowych, w tym m.in. kosztów podróży, delegacji.

§ 28

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie a także Prezes Zarządu łącznie z Członkiem Zarządu lub Prezes Zarządu łącznie z Prokurentem.

V. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ

§ 29

Własne środki finansowe Spółki składają się z:

- 1) kapitału zakładowego,
- 2) kapitału zapasowego,
- 3) kapitałów rezerwowych.
- 4) Funduszy specjalnych

§ 30

1. Kapitał zakładowy stanowi nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.
2. Kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów wykazywanego w bilansie czystego zysku rocznego Spółki. Kapitał zapasowy jest wykorzystywany na pokrycie ewentualnych strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki. Kapitał zapasowy może zostać wykorzystany w celu podwyższenia kapitału zakładowego spółki.
3. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku rocznego, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Spółki lub inne cele.
4. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§ 31

W Spółce mogą być tworzone, stosownie do potrzeb, fundusze specjalne na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. Funduszem specjalnym Spółki jest między innymi zakładowy fundusz świadczeń socjalnych. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określają regulaminy zatwierdzane przez Radę Nadzorczą.



§ 32

1. Zysk roczny, powstały po potrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznaczony się na:
 - a) dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości uchwalanej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
 - b) inne cele stosownie do obowiązujących przepisów i uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Skreślony.
3. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy, jeżeli jej sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

VI. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 33

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

VII. PRZEPISY KOŃCOWE

§ 34

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

§ 35

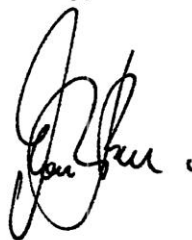
Skreślony.

§ 36

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

§ 37

W zakresie nieuregulowanym niniejszym statutem – do Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych



Załącznik 3. Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji serii K3

UCHWAŁA Nr 15/2012
Zarządu e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 11 czerwca 2012 roku
w sprawie emisji Obligacji serii K3

Zarząd Spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „**Spółka**”) działając na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300; dalej: „**Ustawa o obligacjach**”) uchwala, co następuje:

§ 1.

Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 3.000 (słownie: *trzy tysiące*) sztuk trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: *jeden tysiąc*) każda, o numerach od 1 do 3000 (zwanymi dalej: „**Obligacjami serii K3**” lub „**Obligacjami**”).

§ 2.

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji serii K3:

- 1) Łączna wartość nominalna Obligacji serii K3 wynosi 3.000.000,00 zł (słownie: *trzy miliony złotych*).
 - 2) Cena emisyjna jednej Obligacji serii K3, będzie równa jej wartości nominalnej.
 - 3) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 4) Następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji serii K3:
 - a) jakkolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji serii K3 nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności;
 - b) otwarcie likwidacji Spółki.
 - 5) Obligacje serii K3 opiewać będą wyłącznie na świadczenie pieniężne. Dopuszcza się opłacenie obligacji w drodze umownego potrącenia wierzytelności.
2. Podmiotem oferującym Obligacje serii K3 będzie Emitent – e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „**Oferujący**”).
3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji serii K3 oraz warunki oferty prywatnej Obligacji serii K3, w szczególności sposób składania zapisów na Obligacje serii K3, dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, oraz przydziału Obligacji serii K3 i wypłaty odsetek zostaną określone przez Zarząd Spółki w Propozycji Nabycia Obligacji serii K3 (dalej: „**Propozycja Nabycia**”) i w Warunkach Emisji Obligacji serii K3, które każdy Inwestor biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma od Oferującego.

§ 3.

1. Obligacje serii K3 będą oprocentowane w stosunku do ich wartości nominalnej według zmiennej stopy oprocentowania w wysokości WIBOR 6M + 7,86% (słownie: *siedem i osiemdziesiąt sześć setnych procent*) w skali roku.
2. Naliczanie i wypłacanie oprocentowania Obligacji serii K3 następować będzie w okresach i na warunkach określonych w Propozycji Nabycia.

§ 4.

1. Obligacje Serii K3 będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
2. Obligacje Serii K3 zostaną wykupione przez Spółkę w celu ich umorzenia, w dniu przypadającym na 3 (trzy) lata po dacie przydziału Obligacji z zastrzeżeniem warunków określonych w Propozycji Nabycia.



§ 5.

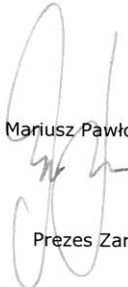
1. Emisja Obligacji serii K3 będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej, w związku z art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach. Oferta prywatna Obligacji serii K3 zostanie skierowana do nie więcej niż 99 Inwestorów.
2. W przypadku gdy nie zostanie subskrybowanych i opłaconych co najmniej 500 (słownie: *pięćset*) sztuk Obligacji, emisja Obligacji serii K3 nie dojdzie do skutku (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 Ustawy o obligacjach).

§ 6.

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach i zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (nastąpi dematerializacja Obligacji) w rozumieniu art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku, o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384), a ich ewidencję będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
2. Spółka podejmie niezwłocznie działania celem dematerializacji oraz rejestracji Obligacji serii K3 w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
3. Wszystkie płatności z Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
4. Spółka podejmie niezwłocznie działania celem wprowadzenia Obligacji serii K3 do alternatywnego systemu obrotu Catalyst.

§ 7.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Mariusz Pawłowski
Prezes Zarządu

UCHWAŁA Nr 18/2012
z dnia 11 lipca 2012 roku
Zarządu e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą
we Wrocławiu
w sprawie dokonania przydziału niezabezpieczonych obligacji na
okaziciela serii K3

Zarząd e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Spółka”) działając na podstawie art. 12 ust. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300; dalej: „Ustawa o obligacjach”) uchwala, co następuje:

§ 1.

1. W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia 1 682 sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii K3 wyemitowanych w wykonaniu uchwały nr 15/2012 Zarządu Spółki z dnia 11 czerwca 2012 roku, (dalej: „Obligacje Serii K3” lub „Obligacje”) emisja Obligacji serii K3 doszła do skutku.
2. Zarząd Spółki przyjmuje złożone oferty nabycia Obligacji serii K3 i na podstawie złożonych formularzy zapisu na Obligacje i dokonanych wpłat na Obligacje, Zarząd Spółki z dniem 11 lipca 2012 roku przydziela poszczególnym subskrybentom 1682 (słownie: *tysiąc sześćset osiemdziesiąt dwie*) sztuki Obligacji serii K3 oznaczonych numerami od 1 do 1682 zgodnie z zestawieniem stanowiącym **Załącznik nr 1** do niniejszej uchwały.
3. W związku z zamiarem rejestracji Obligacji Serii K3 wyemitowanych przez Spółkę w ewidencji, o której mowa w art. 5a Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (dalej: „Ewidencja”) Zarząd Spółki postanawia, iż Obligacje Serii K3 zostaną zapisane w Ewidencji, a następnie podejmie stosowne działania mające na celu ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.



Mariusz Pawłowski

Prezes Zarządu

Załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu Spółki nr 18/2012 z dnia 11 lipca 2012 r.

Lp.	Imię i nazwisko Obligatariusza	Liczba przydzielonych Obligacji Serii K3	Numery przydzielonych Obligacji Serii K3
1.		30	1-30
2.		110	31-140
3.		50	141-190
4.		10	191-200
5.		10	201-210
6.		12	211-222
7.		100	223-322
8.		70	323-392
9.		30	393-422
10.		50	423-472
11.		100	473-572
12.		30	573-602
13.		250	603-852
14.		25	853-877
15.		25	878-902
16.		250	903-1152
17.		100	1153-1252
18.		50	1253-1302

19.		10	1303-1312
20.		10	1313-1322
21.		100	1323-1422
22.		40	1423-1462
23.		220	1463-1682

WARUNKI EMISJI TRZYLETNICH NIEZABEZPIECZONYCH**OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII K3**

Spółka e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Gen. Józefa Bema 2 (50-265 Wrocław) wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000366992

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji serii K3 (dalej zwane: „**Warunki Emisji**”) określają prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy oraz stanowią wraz z Propozycją Nabycia jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o oferowanych Obligacjach.

POSTANOWIENIA OGÓLNE:

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach w formie zdematerializowanej, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza, którego prawa są zapisane w Ewidencji prowadzonej przez KDPW. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji papierów wartościowych i przysługują osobie wskazanej w niej jak posiadacz tych Obligacji.

Obligacje serii K3, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji, są oferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej do maksymalnie 99 Inwestorów.

Do Propozycji Nabycia Obligacji serii K3 oraz Warunków Emisji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące w KDPW regulacje, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje serii K3 wyraża na to zgodę.

Emitent niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji serii K3 zamierza podjąć czynności zmierzające do ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę w rozumieniu Ustawy o Obrocie (rynek Catalyst prowadzony przez Giełdę). Obrót Obligacjami serii K3 w alternatywnym systemie obrotu będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie.

W przeciwnym przypadku, jeżeli Zarząd Spółki zdecyduje o niewprowadzaniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę, Obligacje zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną, a wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.

PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE EMISJI:

EMITENT	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Gen. Józefa Bema 2 (50-265 Wrocław) wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000366992
PODSTAWA PRAWNA EMISJI	Podstawą prawną emisji Obligacji serii K3 jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała o Emisji Obligacji
OBLIGACJE SERII K3	Obligacje trzyletnie niezabezpieczone na okaziciela serii K3 w Dniu Emisji nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy

	o Obligacjach oraz zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW na podstawie właściwych przepisów Ustawy o Obrocie (Ewidencję prowadzić będzie KDPW)
ZORGANIZOWANY SYSTEM OBROTU OBLIGACJAMI „CATALYST”	Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji serii K3 do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i w tym celu po Dniu Emisji zamierza podjąć wszelkie niezbędne czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji serii K3 do tego systemu
TRYB OFERTY	Emisja Obligacji serii K3 zostanie przeprowadzona w trybie oferty prywatnej skierowanej do maksymalnie 99 Inwestorów
OFERUJĄCY	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Gen. Józefa Bema 2 (50-265 Wrocław)
WALUTA OBLIGACJI	Złoty polski (PLN)
CEL EMISJI	Celem emisji Obligacji serii K3 jest pozyskanie przez Emitenta środków pieniężnych na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w szczególności w zakresie zakupu portfeli wierzytelności, a także na zakup certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych. Środki z emisji Obligacji serii K3 mogą zostać przeznaczone także na zrolowanie obligacji Spółki z zaliczeniem wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny Obligacji serii K3.
WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ OBLIGACJI	1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)
MINIMALNA ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA OBLIGACJI	1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)
MAKSYMALNA ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA OBLIGACJI	3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych)
CENA EMISYJNA JEDNEJ OBLIGACJI	1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)
MINIMALNA LICZBA OBLIGACJI OBJĘTYCH ZAPISEM	10 (słownie: dziesięć) Obligacji serii K3
DOJŚCIE EMISJI DO SKUTKU (PRÓG EMISJI)	Minimalną liczbą Obligacji serii K3, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku wynosi 500 Obligacji serii K3
ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI	Obligacje serii K3 są obligacjami niezabezpieczonymi
TERMIN DYSTRYBUCJI PROPOZYCJI NABYCIA WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI	Od 11 czerwca do 10 lipca 2012 roku
TERMIN ZŁOŻENIA ZAPISU I DOKONYWANIA WPLĄT NA OBLIGACJE	11 czerwca – 10 lipca 2012
DZIEŃ PRZYDZIAŁU OBLIGACJI	11 lipca 2012 roku
ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI	Obligacje mogą być zbywane bez żadnych ograniczeń
ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI	Zobowiązania z Obligacji serii K3 stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi oraz przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego
ZAWIADOMIENIA	Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień zawartych w Propozycji Nabycia lub Warunkach Emisji wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na adresy podane w

	Formularzu Zapisu lub będą doręczane im osobiście. Jeżeli jedna ze stron zmieni adres bez zawiadomienia o tym fakcie drugiej strony, zawiadomienie dokonane listem poleconym będzie uznane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni znany obydwu stronom adres, a w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym. W momencie wprowadzenia Obligacji serii K3 do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie, Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom informacje bieżące w formie raportów bieżących oraz okresowe wyniki finansowe w formie raportów okresowych, do czasu całkowitego wykupu Obligacji serii K3. Treść zakres oraz sposób przekazywania raportów bieżących i okresowych regulować będą przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.
OPODATKOWANIE	W Propozycji Nabycia zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Obligacji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

ZASADY SKŁADANIA FORMULARZY ZAPISÓW

Do składania zapisów na Obligacje uprawnione są wszystkie osoby, do których skierowana zostanie oferta prywatna Obligacji serii K3.

Składanie ofert nabycia Obligacji serii K3 przez Inwestorów odbędzie się w terminie 11 czerwca – 10 lipca 2012 roku. Inwestor lub jego pełnomocnik zapisujący się na Obligacje powinien przesłać wypełniony w dwóch egzemplarzach (jeden dla emitenta, drugi dla Inwestora) i podpisany Formularz Zapisu na adres Oferującego, czyli Emitenta lub złożyć go w siedzibie Oferującego (Emitenta): e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A., ul. Gen. J. Bema 2, 50-265 Wrocław. Formularz Zapisu będzie dystrybuowany przez Emitenta drogą mailową, pocztą tradycyjną lub w inny uzgodniony sposób wraz z kopią dowodu osobistego.

Składając Formularz Zapisu na Obligacje serii K3, Inwestor oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji Nabycia i Warunków Emisji Obligacji serii K3 oraz akceptuje ich treść, warunki i zasady nabycia Obligacji.

Składając zapis na Obligacje Inwestor wyraża zgodę na przydział Obligacji w ilości wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej.

Inwestor będący osobą fizyczną, składając ofertę nabycia Obligacji serii K3, winien okazać (przesłać/złożyć) kserokopię ważnego dokument tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku obcokrajowca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Inwestora), a pozostali Inwestorzy winni okazać (przesłać/złożyć) kserokopię ważnego dokumentu, z którego wynika status prawny oraz zasady reprezentacji Inwestora.

W momencie złożenia przez Inwestora lub reprezentującego go pełnomocnika zapisu na Obligacje (poprzez wypełnienie Formularza Zapisu na Obligacje) jest on związany tym zapisem przez okres 3 miesięcy od daty rozpoczęcia subskrypcji, chyba że wcześniej ogłoszony został komunikat o niedojeździe emisji Obligacji do skutku, bądź wcześniej przydzielone zostały Obligacje serii K3.



SKŁADANIE FORMULARZY ZAPISÓW PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Inwestor może złożyć Formularz Zapisu osobiście lub poprzez właściwie umocowanego pełnomocnika. Pełnomocnik nabywający Obligacje serii K3 w imieniu mocodawcy jest zobowiązany do przesłania bądź złożenia pełnomocnictwa wraz z Formularzem Zapisu.

Osoba działająca w charakterze pełnomocnika jest zobowiązana do przedstawienia w miejscu składania Formularzy Zapisu pełnomocnictwa, które powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym pod rygorem nieważności, które powinno zawierać w szczególności:

- a) Zakres udzielonego pełnomocnictwa.
- b) Dane Inwestora (mocodawcy):
 - a) w przypadku osób fizycznych – imię, nazwisko, adres zameldowania, PESEL (lub inny odpowiedni), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku cudzoziemca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Inwestora),
 - b) w przypadku pozostałych osób – nazwa, siedziba, REGON (lub inny odpowiedni) oraz numer właściwego rejestru, w którym wpisany jest mocodawca,
- c) Dane pełnomocnika:
 - a) w przypadku osób fizycznych – imię, nazwisko, adres zameldowania, PESEL (lub inny odpowiedni), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku cudzoziemca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego pełnomocnika),
 - b) w przypadku pozostałych osób – nazwa, siedziba, REGON (lub inny odpowiedni) oraz numer właściwego rejestru, w którym wpisany jest pełnomocnik,
- d) Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania mocodawcy oraz podpis pełnomocnika.

Wraz z Formularzem Zapisu oraz pełnomocnictwem pełnomocnik powinien załączyć kserokopię swojego dokumentu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku cudzoziemca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego mocodawcę).

W przypadku, gdy pełnomocnictwo zostało sporządzone:

- a) w języku innym niż język polski, to musi ono zostać uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, a następnie przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego,
- b) w języku polskim, to musi ono zostać uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, w przypadku, gdy pełnomocnictwo zostało sporządzone na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w języku innym niż język polski, to musi ono zostać przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Pełnomocnictwo zostanie uznane za właściwe, jeżeli zostało sporządzone we wskazanej powyżej formie, nie zostało odwołane lub jest nieodwołalne, jeżeli wynika to ze stosunku prawnego będącego podstawą jego udzielenia oraz nie wygasło lub nie utraciło ważności na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

ROZLICZENIE WPLAT NA OBLIGACJE

Wpłaty na Obligacje serii K3 należy dokonywać w polskich złotych. Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości, tj. równej iloczynowi ilości Obligacji objętych zapisem oraz



ceny emisyjnej Obligacji, najpóźniej do dnia 10 lipca 2012 roku na Rachunek Emisji Spółki o numerze:

40 1750 1064 0000 0000 2004 0319

prowadzony przez Raiffeisen Bank Polska S.A., Oddział we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 7A; 53-332 Wrocław.

Dokonując przelewu każdorazowo należy podać tytuł płatności: „Obligacje serii K3 e-Kancelaria – Imię i nazwisko (lub nazwa) Inwestora/NIP/Ilość sztuk Obligacji”.

Wpłatę na Obligacje serii K3 uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na wskazany powyżej rachunek bankowy.

Dopuszczalne jest opłacenie Obligacji serii K3 w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności wynikających z posiadanych przez Obligatariuszy obligacji Spółki (w ramach rolowania obligacji).

Jeżeli Inwestor dokona niepełnej wpłaty na Obligacje (mniejszej niż wynikająca ze złożonego zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i Obligacje zostaną mu przydzielone na zasadach określonych w niniejszej Propozycji Nabycia, jednakże nie mniejszej niż Zapis minimalny. Nadwyżka ponad tę kwotę zostanie zwrócona Inwestorowi w sposób określony w niniejszej Propozycji Nabycia.

Brak wpłaty na Obligacje serii K3 we wskazanym terminie powoduje nieważność złożonego zapisu.

PRYZDZIAŁ OBLIGACJI

Przydział Obligacji serii K3 zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w dniu 11 lipca 2012 roku.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy. Decyzje dotyczącą przydziału Obligacji poszczególnym Inwestorom podejmie Zarząd Emitenta, kierując się jedynie własnym uznaniem.

W ramach przydziału uznaniowego Emitent, w uzgodnieniu z Oferującym, może lecz nie musi brać pod uwagę kolejności składania przez Inwestorów Formularzy Zapisu oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

Inwestorzy wyrażają zgodę na przydział Obligacji w ilości wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej, nie niższej jednak niż Zapis minimalny.

Zarząd Spółki powiadomi Inwestorów o przydzielonej im liczbie Obligacji w formie pisemnej na adres wskazany w Formularzu Zapisu lub w inny uzgodniony sposób.

NIEDOJŚCIE EMISJI DO SKUTKU

Emisja Obligacji serii K3 nie dojdzie do skutku, jeżeli:

1. W czasie trwania zapisów wskazanym w niniejszej Propozycji Nabycia minimalna ilość Obligacji wskazana w Uchwale Zarządu nie zostanie objęta i należycie opłacona (Zapis minimalny).
2. Emitent odwoła lub odstąpi od przeprowadzenia emisji Obligacji serii K3 z istotnych powodów, takich jak:



- a) nagła zmiana w gospodarce krajowej lub światowej, której Emitent nie był w stanie przewidzieć przed rozpoczęciem oferty niepublicznej Obligacji serii K3, a która by istotnie wpłynęła na jej przebieg oraz działalność Spółki,
- b) nagła zmiana sytuacji gospodarczej, majątkowej lub finansowej Emitenta, której Spółka nie była w stanie przewidzieć przed rozpoczęciem oferty niepublicznej Obligacji serii K3, a która by istotnie wpłynęła na jej przebieg oraz działalność Spółki,
- c) nagła zmiana w otoczeniu prawnym lub gospodarczym Emitenta, której Spółka nie była w stanie przewidzieć przed rozpoczęciem oferty niepublicznej Obligacji serii K3, a która by istotnie wpłynęła na jej przebieg oraz działalność Spółki,
- d) wystąpienie innych zmian, których Spółka nie była w stanie przewidzieć przed rozpoczęciem oferty niepublicznej Obligacji serii K3, a które by istotnie wpłynęły na jej przebieg oraz działalność Spółki.

W przypadku, kiedy subskrypcja Obligacji serii K3 nie dojdzie do skutku, Inwestorzy zostaną o tym fakcie powiadomieni w formie pisemnej na adres wskazany w Formularzu Zapisu lub w inny uzgodniony sposób, niezwłocznie po podjęciu przez Zarząd Emitenta uchwały o niedojszcu emisji Obligacji serii K3 do skutku.

SPOSÓB I TERMIN ZWROTU WPLACONYCH KWOT

W przypadku niedojszcu emisji do skutku, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Inwestorowi lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu wpłaconej kwoty Inwestorowi, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji lub podjęcia przez Zarząd uchwały o niedojszcu emisji do skutku na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Zapisu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek lub odszkodowań.

WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

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

W momencie nie zaistnienia żadnej z wyżej wymienionych okoliczności, Obligacje serii K3 zostaną wykupione przez Emitenta w dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 11 lipca 2015 roku, tj. trzy lata od daty przydziału lub w terminie wskazanym przez Zarząd Emitenta w przypadku przedterminowego wykupu na warunkach określonych powyżej, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty pieniężnej w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 za każdą Obligację. Wykupione przez Emitenta w dniu wykupu lub w przypadku przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariuszy, Obligacje serii K3 podlegają umorzeniu.

Wykup Obligacji może nastąpić (za zgodą Obligatariusza) 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.



Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji serii K3 są Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje serii K3 zapisane na rachunku papierów wartościowych lub rachunku sponsora emisji w dniu ustalenia prawa do wykupu Obligacji (dzień D), który będzie przypadał na 7 dzień roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji (dzień W), tj. na dzień 2 lipca 2015 roku. Jeżeli dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje serii K3 zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podstawą naliczania i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji serii K3 zapisana na rachunku papierów wartościowych lub rachunku sponsora emisji.

Przy wypłacie świadczeń z tytułu Obligacji zastosowanie mają właściwe przepisy prawa i regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Wszelkie płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki sponsora emisji.

W przeciwnym przypadku, jeżeli Zarząd Spółki zdecyduje o niewprowadzaniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst, Obligacje zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną, a wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.

WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Obligacje serii K3 będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR6M publikowanej na stronie WIBO serwisu Reuters na trzy dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,86% (słownie: siedem i 86/100 procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym. Odsetki naliczane są począwszy od dnia następującego po dniu przydziału Obligacji serii K3 do dnia wykupu i będą wypłacane co sześć miesięcy. Dniem prawa do otrzymania odsetek za dany okres odsetkowy (dzień D) będzie dzień przypadający na 7 dzień roboczy poprzedzający ostatni dzień danego okresu odsetkowego (dzień W). Odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego (dzień W). Wypłata świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji obsługiwana będzie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub będzie dniem ustawowo wolnym od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych lub rachunku sponsora emisji Obligatariusza z upływem wskazanego w poniższej tabeli dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach, prawa z obligacji niemających formy dokumentu powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych obligacji.

W przeciwnym przypadku, jeżeli Zarząd Spółki zdecyduje o niewprowadzaniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst, Obligacje zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną, a wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.



Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych lub rachunku sponsora emisji Obligatariusza.

Odsetki od Obligacji naliczane są począwszy od dnia następującego po dniu przydziału Obligacji serii K3, tj. od dnia 12 lipca 2012 roku. W okresie pomiędzy dokonaniem wpłaty na Obligację a dniem ich przydziału lub dniem zwrotu dokonanych wcześniej wpłat, środki pieniężne wpłacone przez Inwestorów nie będą oprocentowane.

Wartość odsetek będzie ustalona każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem (wszystkie wielkości określone w złotych będą zaokrąglane do najbliższego grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę):

$$\text{Odsetki} = NO * R * (n/365);$$

NO – wartość nominalna Obligacji serii K3

R – oprocentowanie Obligacji

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym

Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych

Nr okresu odsetk.	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień uzyskania uprawnienia do otrzymania odsetek (dzień D)	Ostatni dzień okresu odsetk. (dzień W) i wypłata kuponu	Liczba dni w danym okresie odsetkowym
1	12.07.2012	02.01.2013	11.01.2013	184
2	12.01.2013	02.07.2013	11.07.2013	181
3	12.07.2013	31.12.2013	11.01.2014	184
4	12.01.2014	02.07.2014	11.07.2014	181
5	12.07.2014	30.12.2014	11.01.2015	184
6	12.01.2015	02.07.2015	11.07.2015	181
Razem				1 095

Źródło: Emitent

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W WARUNKACH EMISJI:

„**ASO**” - Alternatywny System Obrotu, o który mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

„**Catalyst**” - Rynek obligacji Catalyst, prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot (dawniej: MTS CeTO);

„**Dzień D**” - dzień uzyskania uprawnienia do otrzymania odsetek oraz dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji;

e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. *Warunki Emisji Obligacji serii K3*

8



„**Dzień Emisji**” – dzień przydziału Obligacji serii K3 ;

„**Dzień roboczy**” – dzień, który jest dniem obrotu w zorganizowanym systemie obrotu obligacjami CATALYST;

„**Dzień W**” – ostatni dzień okresu odsetkowego i wypłaty kuponu oraz dzień, w którym Obligacje serii K3 będą podlegać wykupowi;

„**Emitent**” – e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu;

„**EUR, euro**” – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej;

„**Ewidencja**” – oznacza ewidencję Obligatariuszy prowadzoną przez KDPW;

„**Giełda**” – oznacza spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

„**Inwestor**” – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia;

„**KDPW**” – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

„**Obligacje serii K3 , Obligacje**” – oznaczają nie więcej niż 1.000 (słownie: jeden tysiąc) niezabezpieczonych, rocznych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii K3 , nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda;

„**Obligatariusz**” – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nieposiadająca osobowości prawnej, która jest uprawniona z Obligacji;

„**Propozycja Nabycia**” – dokument na podstawie którego składana jest propozycja nabycia Obligacji serii K3 Inwestorom;

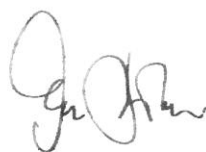
„**Uchwała o Emisji Obligacji**” – oznacza Uchwałę Nr 15/2012 Zarządu e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A. z dnia 11 czerwca 2012 roku w sprawie emisji Obligacji serii K3 ,

„**Ustawa o Obligacjach**” – Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r. Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.);

„**Ustawa o Obrocie**” – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zmianami);

„**Warunki Emisji**” – oznaczają warunki emisji Obligacji serii K3 w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach;

„**Złoty, zł, PLN**” – Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386 z późn. zmianami).



Mariusz Pawłowski

Prezes Zarządu
e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.