

NOTA INFORMACYJNA

DLA TRZYLETNIICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII O 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. (rynku podstawowym lub równoległym).

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

Treść 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: 19 sierpnia 2013 roku

Spis treści

1. Wstęp	3
1.1. Podstawa prawna sporządzenia Noty Informacyjnej.....	3
1.2. Oświadczenie Emitenta	4
2. Czynniki ryzyka	5
2.1. Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością operacyjną.....	5
2.2. Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą	12
2.3. Czynniki ryzyka związane z obligacjami serii O	17
2.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji serii O Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalist	18
3. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony	21
4. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	21
5. Wielkość emisji	21
6. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	21
7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych	21
7.1. Warunki wykupu obligacji.....	21
7.2. Warunki wypłaty oprocentowania	22
8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia	23
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	23
10. Komentarz na temat sytuacji finansowej Emitenta.....	23
11. 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	25
12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.	25
13. Definicje i objaśnienia skrótów	26
13. Załączniki	28

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

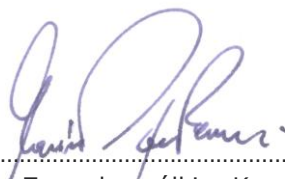
1.1. Podstawa prawna sporządzenia Noty Informacyjnej

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, przekaże do publicznej wiadomości raport zawierający co najmniej informacje, o których mowa w Rozdziale 4 Oddziale 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 O nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa w niniejszej Nocie Informacyjnej nie zamieszczono informacji z § 31 pkt. 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 papierów wartościowych 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 Noty 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, osiągane 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 osiągane 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 poczynąń konkurencji i poszerzanie listy produktów poprzez współpracę z partnerami w trakcie inwestycji.

Ryzyko utraty głównych zlecniodawców

Do głównej grupy usług Emitenta należy windykacja wierzytelności na zlecenie. Zgodnie z analizą wartości przychodów uzyskanych w 2012 r. udział żadnego z kontrahentów Spółki w jej przychodach ze sprzedaży nie przekroczył poziomu 10%. Trzej najwięksi kontrahenci Emitenta (podmioty, które wygenerowały po ok. 8% wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta w 2012 r.) łącznie odpowiadali za ok. 24,35% przychodów ze sprzedaży Spółki w 2012 r. Przychody z windykacji nabytych portfeli wierzytelności stanowiły ok. 9,31% udziału w przychodach ze sprzedaży Emitenta w 2012 r. Pozostałą część przychodów ze sprzedaży Spółki stanowiły przychody od kilkuset innych kontrahentów Spółki.

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 z największymi kontrahentami Spółki, współpraca z UniFund NS FIZ oraz znaczący udział w przychodach Spółki pochodzący od niewielkich kontrahentów zminimalizuje ewentualne ryzyko pogorszenia wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Ryzyko utraty płynności finansowej w przypadku Emitenta polega na niemożliwości 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 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 kluczowych pracowników 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 okresie czasu może wpłynąć negatywnie na działalność operacyjną Spółki, w tym na możliwość prowadzenia przez nią odpowiedniej ilości procesów windykacyjnych i może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez zapewnienie pracownikom możliwości awansu, oferowanie motywacyjnego systemu wynagrodzeń oraz możliwości 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

Od 2011 r. Spółka emituje obligacje. Finansowanie prowadzonej przez Spółkę działalności za pomocą kapitału dłużnego powoduje istotny wpływ na wartość kosztów finansowych przedsiębiorstwa. Wysoka wartość kuponu od przedmiotowych papierów wartościowych, pomimo braku występowania ryzyka stóp procentowych, może w sposób istotny wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowych Spółki, co w sposób pośredni może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Wyemitowane przez Spółkę obligacje posiadają termin wykupu w okresie od jednego roku do trzech 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 wierzytelności pozwolą na sfinansowanie większej części zobowiązań. W przypadku niewystarczającej ilości środków Spółka planuje zaciągnięcie kredytu lub ponowne wyemitowanie (rolowanie) obligacji. Niepozyskanie przez Spółkę kapitału obcego w takim przypadku może spowodować brak możliwości spłaty zaciągniętych zobowiązań i doprowadzić do utraty płynności finansowej Emitenta.

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 należnym ich 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 Noty informacyjnej łączna kwota zobowiązań Spółki pozostających do spłaty z tytułu zawartych umów leasingu wynosi niecałe 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 związane z zastrzeżeniami biegłego rewidenta wskazanymi w opinii z badania sprawozdania finansowego za 2012 rok

W opinii z badania sprawozdania finansowania za rok obrotowy 2012 biegły rewident badający sprawozdanie wydał opinię o treści:

„1. W trakcie badania stwierdziliśmy, że dokonane przez Spółkę inwestycje mają charakter długoterminowy i są finansowane przez obligacje i kredyty, których termin zapadalności jest wcześniejszy niż prognozowane przychody z inwestycji. W związku z tym stoimy na stanowisku, że kontynuacja działalności Spółki jest uzależniona od zdolności do pozyskania kapitału obcego. Ryzyko braku kontynuacji działalności wynikające z możliwości utraty płynności, wzmacnia fakt, że wykazany zysk netto jest w znacznej części rezultatem dokonanej przez Spółkę wyceny bilansowej certyfikatów funduszu inwestycyjnego oraz portfeli wierzytelności, której realizacja odłożona jest na późniejsze okresy sprawozdawcze,

2. W trakcie badania stwierdziliśmy, że nie dokonano odpisu aktualizującego należności przeterminowanych na kwotę 160,0 tys. zł,

3. Spółka wyceniła na dzień bilansowy posiadane akcje EX-DEBT S.A. na kwotę 3 219,1 tys. zł. Naszym zdaniem, wartość ta powinna podlegać odpisowi aktualizującemu na kwotę 70,5 tys. zł.

4. W związku z dokonaną w 2012 r. zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie sposobu wyceny portfeli wierzytelności z metody według ceny nabycia na metodę według wartości godziwej, Spółka nie dokonała przeszacowania według powyższej zasady, portfeli zakupionych przed rokiem 2012. Pozostawienie zasady wyceny według ceny nabycia, naszym zdaniem skutkowałoby koniecznością dokonania odpisu aktualizującego na poziomie 389,0 tys. zł.”

Spółka nie podziela obaw biegłego audytora. Stanowisko Zarządu w sprawie zastrzeżeń, które zostały zawarte w opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2012, zostało opublikowane w raporcie bieżącym nr 63/2013 z dnia 25 czerwca 2013 roku.

Ryzyko niezrealizowania prognozy wyników finansowych Spółki na rok 2013

W 2011 r. Emitent opublikował w dokumencie informacyjnym, sporządzonym na potrzeby wprowadzenia do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect akcji serii B i C Spółki, prognozy przychodów i zysku netto Emitenta na lata 2011 i 2012. Powyższe prognozy zostały następnie odwołane w ramach raportu bieżącego EBI nr 56/2011 w dniu 11 listopada 2011 r. W dniu 16 listopada 2011 r. w raporcie bieżącym Emitent opublikował nowe prognozy na lata 2012 i 2013.

Zgodnie z danymi finansowymi Emitenta zamieszczonymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2012 r.:

- prognoza przychodów w 2012 r. wyniosła 19,34 mln zł, natomiast w 2012 r. Spółka osiągnęła przychody ogółem w wysokości ok. 23,06 mln zł, co stanowi realizację prognozy w 119%,
- prognoza zysku brutto w 2012 r. wyniosła 5,0 mln zł, natomiast w 2012 r. Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości ok. 5,02 mln zł, co stanowi realizację prognozy w 100,4%,
- prognoza zysku netto w 2012 r. wyniosła 4,0 mln zł, natomiast w 2012 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości ok. 4,07 mln zł, co stanowi realizację prognozy w 101,7%.

Prognoza wyników finansowych na rok obrotowy 2012 została więc zrealizowana.

Opublikowana w tym samym raporcie prognoza wyników finansowych na rok 2013 przewidywała przychody ogółem wynoszące 23,2 mln PLN, zysk netto na poziomie 4,8 mln PLN oraz zysk brutto wynoszący 6,0 mln PLN. Dynamiczne zmiany zachodzące w przedsiębiorstwie polegające m.in. na: pozyskaniu znaczącego finansowania dłużnego w formie pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji generującego w skali przedsiębiorstwa istotne koszty finansowe, a także istotnym zaangażowaniu Spółki w zakup na dużą skalę portfeli wierzytelności celem ich windykacji na rachunek własny, pociągają za sobą powstanie ryzyka, iż opublikowane prognozy finansowe na rok obrotowy 2013 mogą nie zostać przez Spółkę zrealizowane. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku prognoza wyników finansowych została zrealizowana w 42,54% w zakresie przychodów ogółem oraz w 26% w zakresie zysku zarówno brutto, jak i netto.

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 swej 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 przeciw pożarowym itp. Kopie bezpieczeństwa 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 kolegalnie 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 występują 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 Wojtylak i Mariusz Muszyński. Nie posiadają one jednak kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkami organów Spółki

Znaczący akcjonariusz Spółki, Mariusz Pawłowski, będący na dzień sporządzenia Noty informacyjnej podmiotem dominującym wobec Emitenta, pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Ponadto pomiędzy Mariuszem Pawłowskim a członkami Rady Nadzorczej Spółki w osobach: Jan Miśko, Alicja Pawłowska i Zdzisław Simon występują powiązania rodzinne. W związku z powyższym istnieje domniemanie, iż osoby te mogą działać w porozumieniu, co może powodować powstanie konfliktu interesów pomiędzy funkcjami, jakie pełnią w organach Spółki a ich prywatnymi interesami.

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 jest 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 i 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 i 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 związane z konkurencją na rynku windykacji

Działalność prowadzona przez Emitenta jest realizowana w wysoko konkurencyjnym środowisku. 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 kilka 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 (B2C). Ponadto, Emitent przez zawarcie 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 osiągane 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 ilość 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 (B2B). 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

Na podstawie decyzji KNF z dnia 24 listopada 2011 r. w przedmiocie udzielenia zezwolenia na zarządzanie przez Spółkę sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, Emitent w ramach swojej działalności podstawowej świadczy usługi zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami UniFund NS FIZ. Posiadane przez Spółkę zezwolenie umożliwia Emitentowi uzyskiwanie przychodu z działalności podstawowej w postaci windykacji nowego rodzaju wierzytelności dostępnych jedynie dla tego rodzaju podmiotów i daje Spółce istotną przewagę konkurencyjną.

Istnieje 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 NS 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 osiąganą 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 osiąganą 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 osiąganą przez Emitenta przychodów. Obecnie ryzyko znaczącego obniżenia wartości stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, ze względu na serię obniżek stóp procentowych na przełomie 2012 i 2013 r., jest w ocenie Emitenta niewielkie.

Dalszy wzrost rynkowych stóp procentowych lub jego stabilizacja na obecnym poziomie jest korzystna dla Emitenta, gdyż kredyt staje się coraz mniej atrakcyjny dla firm z sektora MSP, jak i dużych przedsiębiorstw oraz instytucji finansowych, którym Emitent oferuje szeroki wachlarz usług. Wraz ze wzrostem stóp procentowych wzrasta także atrakcyjność zapewniania sobie płynności poprzez zbywanie zarówno wymagalnych, jak i niewymagalnych należności w stosunku do atrakcyjności finansowania się kredytem.

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 uzależnionych od kursów walut obcych w roku 2012 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 ograniczona.

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 ograniczenia 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 Noty informacyjnej Emitentowi 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 naruszenia 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 obligacjami serii O

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

Emitent do dnia sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej należycie wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy wynikających z emisji obligacji. Wartość wyemitowanych dotychczas przez Spółkę obligacji wyniosła 45,6 mln PLN, z czego Spółka wykupiła już (w terminach zapadalności lub przedterminowo) obligacje o wartości 18,7 mln PLN, natomiast łączna wartość notowanych obecnie na Catalyst obligacji wynosi 21,4 mln PLN. W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wykupu wyemitowanych obligacji, a także do wypłacania odsetek od wyemitowanych papierów dłużnych. W związku z tym, w przypadku nie wygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta, a także możliwości niewypłacenia lub nieterminowego wypłacenia odsetek od obligacji.

Spółka zakłada, że nabyte przez nią w latach 2011-2013 znaczne pakiety wierzytelności, a także rozpoczęta współpraca z funduszami inwestycyjnymi 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 O umożliwią mu realizację przejętej 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, także poprzez współpracę z innymi podmiotami funkcjonującymi na rynku finansowym i kapitałowym. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

2.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji serii O 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, K1, K3, M, N, L, L1 oraz L2. 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 O 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 O 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 zmian 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 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 O 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. 5:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

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 50 000 zł

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.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary za nieprzestrzeganie zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków określonych w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązków określonych w §15a, § 15b, § 17 – 17b, lub pomimo nałożenia kary nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje ww. obowiązki lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego przez Organizatora Alternatywnego Systemu w celu zapobieżenia takim naruszeniom w przyszłości, w tym zobowiązania do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, Organizator ASO może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w odniesieniu do Emitenta, ponieważ Spółka posiada już doświadczenie w zakresie spełniania obowiązków informacyjnych w alternatywnym systemie obrotu. Akcje Spółki notowane na rynku NewConnect od kwietnia 2011, a papiery dłużne na rynku Catalyst od lutego 2012 roku. Jednakże 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 O 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. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary za nieprzestrzeganie zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków określonych w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązków określonych w §15a, § 15b, § 17 – 17b, lub pomimo nałożenia kary nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje ww. obowiązki lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego przez Organizatora Alternatywnego Systemu w celu zapobieżenia takim naruszeniom w przyszłości, w tym zobowiązania do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, Organizator ASO może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w odniesieniu do Emitenta, jednakże 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 O było pozyskanie środków finansowych na rozwój Spółki, w tym zakup portfeli wierzytelności.

4. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Trzyletnie niezabezpieczone Obligacje zwykłe na okaziciela serii O z kuponem odsetkowym o oprocentowaniu stałym.

5. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było 25 000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji serii O, o jednostkowej wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda. Łączna wartość obligacji objętych niniejszą Notą informacyjną wynosi więc 2 500 000,00 PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

6. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna każdej Obligacji serii O wynosiła 100,00 PLN (słownie: sto złotych). Cena emisyjna Obligacji serii O była równa jej wartości nominalnej i wynosiła także 100,00 PLN (słownie: sto złotych).

7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

7.1. Warunki wykupu obligacji

Obligacje serii O zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 27 czerwca 2016 roku, tj. 3 lata od daty przydziału, a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 100,00 PLN (sto złotych) za jedną Obligację. Jeżeli Dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje serii O zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

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.

Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

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.

Emitent zastrzega sobie prawo do wykupienia Obligacji przed terminem ich zapadalności na swoje żądanie, za zgodą Obligatariusza będącego właścicielem wykupowanych Obligacji, bez konieczności uzyskania zgody innych Obligatariuszy.

Wykupione przez Emitenta w dniu wykupu lub w przypadku przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariuszy, Obligacje serii O podlegają umorzeniu.

Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji serii O są Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje serii O zapisane na rachunku papierów wartościowych 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 16 czerwca 2016 roku. Podstawą naliczania i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji serii O zapisana na rachunku papierów wartościowych.

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.

7.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje serii O będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 10% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.

Odsetki są naliczane począwszy od dnia następującego po dniu przydziału Obligacji serii O (tj. 28 czerwca 2013) do dnia wykupu (tj. 27 czerwca 2016 roku) i są wypłacane półrocznie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym. Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Odsetki} = NO * R * (n/365), \text{ gdzie:}$$

NO – wartość nominalna Obligacji serii O

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym

R – oprocentowanie Obligacji serii O (10%)

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 Obligatariusza w dniu wskazanym w poniższej tabeli jako dzień ustalenia prawa do odsetek.

Przy wypłacie odsetek z tytułu Obligacji będą miały zastosowanie 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.

Tabela 2. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (wykupu)	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty/wykupu)	Liczba dni w danym okresie odsetkowym	Kwota odsetek
I	28 czerwca 2013	16 grudnia 2013	27 grudnia 2013	183	5,01 PLN
II	28 grudnia 2013	18 czerwca 2014	27 czerwca 2014	182	4,99 PLN
III	28 czerwca 2014	16 grudnia 2014	27 grudnia 2014	183	5,01 PLN
IV	28 grudnia 2014	18 czerwca 2015	27 czerwca 2015	182	4,99 PLN
V	28 czerwca 2015	16 grudnia 2015	27 grudnia 2015	183	5,01 PLN
VI	28 grudnia 2015	16 czerwca 2016	27 czerwca 2016	183	5,01 PLN

8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje serii O nie są zabezpieczone.

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 ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji nabycia, tj. na dzień 31 marca 2013 roku, wynosiła ok. 26 853 tys. PLN, z czego 8 696 tys. PLN to zobowiązania krótkoterminowe, natomiast 18 157 tys. PLN to zobowiązania długoterminowe.

Natomiast na ostatni dzień bilansowy poprzedzający sporządzenie Noty informacyjnej, tj. 30 czerwca 2013 roku, wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań wynosiła ok. 33 706 tys. PLN, z czego 11 628 tys. PLN to zobowiązania krótkoterminowe, natomiast 22 078 tys. PLN to zobowiązania długoterminowe.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej Emitent zamierza nadal rozwijać swoją działalność w oparciu o finansowanie długiem, jednakże nie przewiduje znaczącego zwiększenia udziału zobowiązań w sumie bilansowej, przy jednoczesnym dalszym przesuwaniu ciężaru z zobowiązań krótkoterminowych na zobowiązania długoterminowe.

10. 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 ponad 45,6 mln PLN, z czego na dzień 30 czerwca 2013 roku zostały wykupione łącznie obligacje o wartości ok. 18,7 mln PLN. Warto w tym miejscu zaznaczyć, że Spółka wykupiła przedterminowo w celu umorzenia część Obligacji serii K3 i M. Wykup przed terminem zapadalności oraz umorzenie papierów miały na celu obniżenie kosztów obsługi papierów dłużnych, a także zmianę struktury zadłużenia, tj. przesunięcie ciężaru z zobowiązań krótkoterminowych na średnio i długoterminowe.

Środki pozyskane z kolejnych emisji papierów wartościowych 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 latach 2011-2013 znaczące pakiety wierzytelności, a także rozpoczęta współpraca z podmiotami zewnętrznymi zdaniem Zarządu Spółki w sposób istotny wpłynęły na zwiększenie skali działalności Emitenta. Znaczne zwiększenie wartości osiąganych przychodów widoczne było już w 2011 roku. Emitent osiągnął wtedy 12,1 mln PLN przychodów ogółem, co stanowiło wzrost o 72,66% w stosunku do roku poprzedniego. Zgodnie z Raportem rocznym za 2012 rok Spółka osiągnęła 23,06 mln PLN przychodów ogółem oraz ponad 5,0 mln PLN zysku brutto, co oznacza, że dane finansowe prognozowane na rok 2012 zostały zrealizowane.

Tabela 3. Prognoza finansowa Spółki na rok 2012 oraz stopień jej realizacji

	Prognoza finansowa na rok 2012	Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2012	Stopień realizacji prognozy (%)
Przychody ogółem	19,34 mln PLN	23,06 mln PLN	119,2%
Zysk netto	4,0 mln PLN	4,07 mln PLN	101,7%
Zysk brutto	5,0 mln PLN	5,02 mln PLN	100,4%

Realizacja prognozy na rok 2012, ciągły rozwój Spółki, rosnący jej udział w rynku, a także zwiększanie się wartości samego rynku wierzytelności dają mocne podstawy do realizacji prognozowanych wyników na rok 2013, które przewidują przychody ogółem wynoszące 23,2 mln PLN, zysk netto na poziomie 4,8 mln PLN oraz zysk brutto wynoszący 6,0 mln PLN. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku prognoza wyników finansowych została zrealizowana w 42,54% w zakresie przychodów ogółem oraz w 26% w zakresie zysku zarówno brutto, jak i netto.

Tabela 4. Prognoza finansowa Spółki na rok 2013 oraz stopień jej realizacji

	Prognoza finansowa na rok 2013	Dane finansowe na dzień 30 czerwca 2013	Stopień realizacji prognozy (%)
Przychody ogółem	23,20 mln PLN	9,87 mln PLN	42,54%
Zysk netto	4,8 mln PLN	1,26 mln PLN	26,25%
Zysk brutto	6,0 mln PLN	1,56 mln PLN	26,00%

11. 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

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

12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje serii O nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

13. Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 5. 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
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 O	Trzyletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii O 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 O
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

13. Załączniki

Załącznikami do niniejszej Noty informacyjnej są:

- Odpis rejestru właściwego dla Emitenta
- Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta
- Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji serii O
- Dokument określający warunki emisji Obligacji (Warunki emisji obligacji serii O)

Załączone do niniejszej Noty informacyjnej Załączniki stanowią jej integralną część.

Identyfikator wydruku: RP/366992/13/20130702114737

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 02.07.2013 godz. 11:47:37

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	13	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/11353/13/199	
	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 ŁODZI
	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/366992/13/20130702114737

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 DZIERŻONIOWSKI, 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

Identyfikator wydruku: RP/366992/13/20130702114737

Strona 3 z 9

	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, §22 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.
7	20.05.2013R., REPERTORIUM A NUMER 9428/2013, PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFAŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY ULICY RUSKIEJ NUMER 51B. USUNIĘTO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY: §19 UST. 3, §19 UST. 4, §22 UST. 1 LIT. A), §22 UST. 1 LIT. B), §22 UST. 1 LIT. C), §22 UST. 1A, §22 UST. 6, §26 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI, ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY: §22 UST. 1 I UST. 3, §26 UST. 1 I UST. 4 STATUTU SPÓŁKI, DODANO §24 UST. 6 STATUTU SPÓŁKI.

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

Identyfikator wydruku: RP/366992/13/20130702114737

Strona 4 z 9

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 SZAFRAŃSKĄ , W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFRAŃSKI I MARTA SZAFRAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ NR 51 B, REPERTORIUM A NR 9008/2010, W PRZEDMIOCIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ "E-KANCELARIA M. PAWŁOWSKI" SPÓŁKA KOMANDYTOWA W SPÓŁKĘ POD FIRMĄ E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ UCHWALENIA 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 jedyne 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

Identyfikator wydruku: RP/366992/13/20130702114737

Strona 5 z 9

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 uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
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	NIE

Identyfikator wydruku: RP/366992/13/20130702114737

Strona 6 z 9

zarządu została zawieszona w czynnościach?

7.Data do jakiej została zawieszona

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	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	WOJTYŁAK
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL	76122802136
	5	1.Nazwisko	MUSZYŃSKI
		2.Imiona	MARIUSZ ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	81120811813

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

Identyfikator wydruku: RP/366992/13/20130702114737

Strona 7 z 9

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
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

Identyfikator wydruku: RP/366992/13/20130702114737

Strona 8 z 9

oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/366992/13/20130702114737

Strona 9 z 9

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 02.07.2013

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

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. *Skreślony.*
4. *Skreślony.*

§ 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 przez Walne Zgromadzenie.
 - a) *Skreślony.*
 - b) *Skreślony.*
 - c) *Skreślony.*
- 1a. *Skreślony.*
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
4. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybrani ponownie.
5. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem swoich obowiązków.
6. *Skreślony.*

§ 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.
6. W przypadku śmierci lub rezygnacji Członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

§ 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 pięciu lat przez Radę Nadzorczą.
2. *Skreślony.*
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 pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

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 przeznaczają 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

Prezes Zarządu
Mariusz Pawłowicz

UCHWAŁA nr 13/2013
Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 17 czerwca 2013 roku
w sprawie emisji Obligacji serii O

Zarząd Spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Spółka”, „Emitent”) działając na podstawie art. 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”) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439; dalej: „Ustawa o ofercie”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384; dalej: „Ustawa o obrocie”) uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 20 000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii O o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda (dalej: „Obligacje serii O” lub „Obligacje”).
2. Obligacje serii O opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2.

Podmiotem oferującym Obligacje serii O będzie Emitent – e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Oferujący”).

§ 3.

Emisja Obligacji serii O będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej, w związku z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach. Oferta prywatna Obligacji serii O zostanie skierowana do nie więcej niż 99 Inwestorów, którym zostaną przekazane imienne Propozycje nabycia. Terminem dystrybucji Propozycji nabycia będzie 17 czerwca-24 czerwca 2013 roku.

§ 4.

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji serii O:
 - 1) łączna wartość nominalna Obligacji serii O wyniesie do 2 000 000,00 zł.(słownie: dwóch milionów złotych).
 - 2) Cena emisyjna jednej Obligacji serii O będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 100,00 PLN (słownie: sto złotych).
 - 3) Subskrypcja na Obligacje będzie przeprowadzona w terminie 17-24 czerwca 2013
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 300 (słownie: trzysta) sztuk, co oznacza, że każdy Inwestor musi objąć Obligacje o wartości co najmniej 30 000,00 PLN (słownie: trzydziestu tysięcy złotych).
 - 5) Do dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 5 000 (słownie: pięciu tysięcy) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.
 - 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany 25 czerwca 2013 na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki.



- 7) Obligacje serii O będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 10% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.
 - 8) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 9) Wykup Obligacji serii O przypadać będzie w terminie trzech lat od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Wykup obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 10) Obligacje serii O będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
 - 11) Zgodnie z Art. 24 ust. 2-3 ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji serii O:
 - a) jakakolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji serii O nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności;
 - b) otwarcie likwidacji Spółki.
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji serii O, w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje serii O, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji serii O, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji serii O (dalej: „**Warunki emisji**”), które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
3. Warunki emisji stanowią będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji serii O (dalej: „**Propozycja Nabycia**”), którą każdy Inwestor biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma od Oferującego.

§ 5.

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu (nastąpi dematerializacja Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o obrocie).
2. Spółka podejmie niezwłocznie działania celem dematerializacji oraz rejestracji Obligacji serii O w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
3. Obligacje zostaną zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach:
 - 1) Prowadzonej przez firmę inwestycyjną – do momentu zarejestrowania Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A..
 - 2) Prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. – od momentu ich rejestracji.
4. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez podmiot prowadzący ewidencję, o której mowa w pkt. 3.

§ 6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



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

UCHWAŁA nr 17/2013
Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 24 czerwca 2013 roku
w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji serii O

Zarząd Spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Spółka”, „Emitent”) działając na podstawie art. 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”) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439; dalej: „Ustawa o ofercie”) uchwala, co następuje:

§ 1.

Zmianie ulega § 1. Uchwały nr 13/2013 Zarządu e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z dnia 17 czerwca 2013 roku w sprawie emisji Obligacji serii O, w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„§ 1.

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 25 000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii O o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda (dalej: „Obligacje serii O” lub „Obligacje”).
2. Obligacje serii O opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.”

§ 2.

Zmianie ulega § 3 Uchwały nr 13/2013 Zarządu e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z dnia 17 czerwca 2013 w sprawie emisji Obligacji serii O, w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„§ 3.

Emisja Obligacji serii O będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej, w związku z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach. Oferta prywatna Obligacji serii O zostanie skierowana do nie więcej niż 99 Inwestorów, którym zostaną przekazane imienne Propozycje nabycia. Terminem dystrybucji Propozycji nabycia będzie 17-26 czerwca 2013 roku.”

§ 3.

Zmianie ulega § 4 ust. 1 Uchwały nr 13/2013 Zarządu e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z dnia 17 czerwca 2013 w sprawie emisji Obligacji serii O, w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„§ 4.

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji serii O:
 - 1) łączna wartość nominalna Obligacji serii O wyniesie do 2 500 000,00 zł (słownie: dwóch milionów pięciuset tysięcy złotych).
 - 2) Cena emisyjna jednej Obligacji serii O będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 100,00 PLN (słownie: sto złotych).
 - 3) Subskrypcja na Obligacje będzie przeprowadzona w terminie 17-26 czerwca 2013
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 300 (słownie: trzysta) sztuk, co oznacza, że każdy Inwestor musi objąć Obligacje o wartości co najmniej 30 000,00 PLN (słownie: trzydziestu tysięcy złotych).
 - 5) Do dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 5 000 (słownie: pięciu tysięcy) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.
 - 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany 27 czerwca 2013 roku na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki
 - 7) Obligacje serii O będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 10% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.
 - 8) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 9) Wykup Obligacji serii O przypadać będzie w terminie trzech lat od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Wykup obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.

- 10) Obligacje serii O będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
- 11) Zgodnie z Art. 24 ust. 2-3 ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji serii O:
 - a) jakakolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji serii O nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności;
 - b) otwarcie likwidacji Spółki."

§ 4.

Zmienione Warunki emisji Obligacji serii O stanowią załącznik do niniejszej uchwały.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



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

UCHWAŁA NR 18/2013
z dnia 27 czerwca 2013 roku
Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu
w sprawie dokonania przydziału trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii O

Zarząd spółki 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 25 000 (słownie: dwudziestu pięciu tysięcy) sztuk trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii O wyemitowanych w wykonaniu uchwał:
 - a. nr 13/2013 Zarządu Spółki z dnia 17 czerwca 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii O
 - b. nr 17/2013 Zarządu Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii O

(dalej: „Obligacje Serii O” lub „Obligacje”) emisja Obligacji serii O doszła do skutku.

2. Zarząd Spółki przyjmuje złożone oferty nabycia Obligacji serii O i na podstawie złożonych Formularzy przyjęcia propozycji nabycia i zapisu na obligacje serii O oraz dokonanych wpłat na Obligacje, Zarząd Spółki z dniem 27 czerwca 2013 roku przydziela poszczególnym subskrybentom 25 000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji serii O oznaczonych numerami od 1 do 25 000 zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik 1 do niniejszej uchwały.
3. W związku z zamiarem rejestracji Obligacji Serii O 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, że Spółka niezwłocznie podejmie stosowne działania mające na celu ich rejestrację w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Mariusz Pawłowski

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

Załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu Spółki nr 18/2013 z dnia 27 czerwca 2013

Lp.	Nazwisko/nazwa	Imię	Liczba obligacji	Nr obligacji
1			450	1 - 450
2			300	451 - 750
3			500	751 - 1 250
4			920	1 251 - 2 170
5			2 200	2 171 - 4 370
6			321	4 371 - 4 691
7			300	4 692 - 4 991
8			500	4 992 - 5 491
9			600	5 492 - 6 091
10			300	6 092 - 6 391
11			500	6 392 - 6 891
12			400	6 892 - 7 291
13			1 000	7 292 - 8 291
14			750	8 292 - 9 041
15			480	9 042 - 9 521
16			5 349	9 522 - 14 870
17			330	14 871 - 15 200
18			1 000	15 201 - 16 200
19			2 000	16 201 - 18 200
20			1 500	18 201 - 19 700
21			300	19 701 - 20 000
22			500	20 001 - 20 500
23			300	20 501 - 20 800
24			300	20 801 - 21 100
25			300	21 101 - 21 400
26			300	21 401 - 21 700
27			300	21 701 - 22 000
28			300	22 001 - 22 300
29			300	22 301 - 22 600
30			300	22 601 - 22 900
31			300	22 901 - 23 200
32			300	23 201 - 23 500
33			300	23 501 - 23 800
34			1 200	23 801 - 25 000

Mariusz Pawłowski

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

Warunki Emisji Obligacji serii O

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji serii O (**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.

1. Emitent	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 Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w rozdziale 3. Propozycji nabycia. Statut Emitenta, aktualny odpis z właściwego rejestru, a także Sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta stanowią załączniki do Propozycji nabycia obligacji serii O oraz znajdują się na stronie www.e-kancelaria.com.
2. Oferujący	Emitent – e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. – jest jednocześnie podmiotem oferującym obligacje serii O.
3. Papier wartościowy	Trzyletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela o stałym oprocentowaniu i sześciomiesięcznym okresie odsetkowym
4. Prawo właściwe	Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami serii O będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Zgodnie z art. 37a Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.
5. Podstawa prawna emisji Obligacji serii O	Obligacje serii O spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. emitowane są na podstawie: • uchwały Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. w sprawie emisji Obligacji serii O • uchwały Zarządu w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii O Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o obligacjach oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
6. Instrument finansowy	Obligacje nie będą miały formy dokumentu (nastąpi dematerializacja Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Obligacje zostaną zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach: 1) Prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. – od momentu ich rejestracji w KDPW lub 2) Prowadzonej przez firmę inwestycyjną, jeżeli Obligacje nie zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez podmiot prowadzący ewidencję, o której mowa powyżej.
7. System obrotu obligacjami ASO CATALYST	Spółka podejmie niezwłocznie działania celem rejestracji Obligacji serii O w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
8. Tryb oferty	Emisja Obligacji serii O będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej, w związku z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach. Oferta prywatna Obligacji serii O zostanie skierowana do nie więcej niż 99 Inwestorów, przy czym Spółka zastrzega sobie, iż Inwestor, do którego zostanie skierowana Propozycja nabycia, nie jest uprawniony do przekazywania jej innym potencjalnym Inwestorom i że zobowiązuje się zachować poufność przekazanych w Propozycji nabycia informacji. Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji nabycia sporządzonej zgodnie z Art. 10 ustawy o obligacjach, określa prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje serii O, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji serii O, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji.
9. Wielkość emisji	Do 25 000 (dwudziestu pięciu tysięcy) sztuk obligacji serii O
10. Waluta emisji	Złoty polski (PLN)
11. Wartość nominalna jednej obligacji	100,00 PLN (sto złotych)
12. Łączna wartość emisji	Do 2 500 000,00 PLN (dwóch milionów pięciuset tysięcy złotych)
13. Cel emisji	Celem Emisji Obligacji serii O jest pozyskanie środków finansowych na rozwój Spółki, w tym zakup portfeli wierzytelności.
14. Cena emisyjna Obligacji	100,00 PLN (sto złotych)

15. Zabezpieczenie Obligacji	Obligacje serii O nie są zabezpieczone.
16. Termin dystrybucji Propozycji nabycia	17-26 czerwca 2013
17. Termin składania zapisów na Obligacje serii O	17-26 czerwca 2013
18. Termin wpłaty na Obligacje serii O	17-26 czerwca 2013
19. Termin przydziału (Dzień Emisji)	27 czerwca 2013
20. Uprawnieni do składania zapisów	Do składania zapisów na Obligacje uprawnione są wyłącznie osoby/podmioty, do których skierowana zostanie oferta prywatna Obligacji serii O (które otrzymają imienną Propozycję nabycia).
21. Liczba obligacji objęta Formularzem zapisu	Minimalna liczba Obligacji serii O, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 300 (trzysta) sztuk Obligacji. Maksymalna liczba Obligacji serii O, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 25 000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje serii O danego Inwestora będzie opiewać na liczbę mniejszą niż 300 (trzysta) sztuk, wówczas Formularz zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje serii O danego Inwestora będzie opiewać na liczbę większą niż 25 000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk, wówczas będzie traktowany jako opiewający na 25 000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk.
22. Składanie zapisów na Obligacje	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 (Emitenta) lub złożyć go w siedzibie Oferującego (Emitenta): e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A., ul. Gen. J. Bema 2, 50-265 Wrocław. Składając Formularz Zapisu na Obligacje serii O, Inwestor oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji nabycia Obligacji serii O oraz akceptuje warunki oferty opisane w niniejszych Warunkach emisji Obligacji serii O. Inwestor będący osobą fizyczną, składając Formularz zapisu na Obligacje serii O, winien załączyć kserokopię ważnego dokumentu 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 załączyć kserokopię ważnego dokumentu, z którego wynika status prawny oraz zasady reprezentacji Inwestora.
23. Termin i sposób dokonywania wpłat na obligacje	Inwestor, który zamierza nabyć Obligacje, zobowiązany jest dokonać wpłaty w pełnej kwocie, tj. kwocie stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji (100,00 PLN) oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu zapisu na obligacje. Wpłat na Obligacje serii O należy dokonywać w polskich złotych. Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona najpóźniej do dnia 26 czerwca 2013 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. Dokonyując przelewu każdorazowo należy podać tytuł płatności: „Obligacje serii O spółki e-Kancelaria GPF S.A. – Imię i nazwisko (lub nazwa) Inwestora/Liczba sztuk Obligacji”. Wpłatę na Obligacje serii O uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na wskazany powyżej rachunek bankowy. Dopuszczalne jest opłacenie Obligacji serii O 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), jednak wynoszącej co najmniej równowartość Zapisu minimalnego (30 000,00 PLN) zapis zostanie uznany za ważny i Obligacje zostaną mu przydzielone na zasadach określonych w Propozycji Nabycia, jednakże w liczbie odpowiadającej kwocie wpłaty na Obligacje. Zwraca się uwagę na fakt, że prawa z Obligacji zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach powstają z chwilą zapisania obligacji w ewidencji. Należne oprocentowanie z obligacji będzie naliczane od dnia następującego po Dniu Emisji (dniu przydziału). W okresie pomiędzy wpłatą na obligacje serii O a Dniem Emisji lub dniem zwrotu dokonanych wpłat środki wpłacone przez Inwestorów nie będą oprocentowane.
24. Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)	Emisja dojdzie do skutku, jeżeli zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych co najmniej 5 000 (pięć tysięcy) sztuk Obligacji serii O.

25. Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji serii O zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji, o którym mowa w pkt. 24 Warunków Emisji.

Przydział Obligacji serii O zostanie dokonany uznaniowo przez Emitenta w dniu 27 czerwca 2013 roku. W tym dniu zostanie podjęta stosowna Uchwała Zarządu Emitenta. W ramach przydziału uznaniowego Zarząd Emitenta może, lecz nie musi, brać pod uwagę kolejność składania Formularzy zapisu oraz kolejność dokonywania wpłat przez Inwestorów.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o prawidłowo wypełnione, złożone Formularze zapisu po uprzednim dokonaniu przez Inwestora wpłaty na obligacje, przy czym prawidłowe subskrybowanie i opłacenie Obligacji nie stanowi gwarancji ich przydziału.

Składając zapis na Obligacje Inwestor wyraża zgodę na przydział Obligacji w liczbie wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej, nie mniejszej jednak niż Zapis minimalny wskazany w pkt. 21 Warunków emisji obligacji serii O.

Zarząd zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji serii O konkretnemu Inwestorowi (lub przydzielenia w mniejszej liczbie niż objęta Formularzem zapisu), mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza zapisu i dokonania odpowiedniej wpłaty na Obligacje serii O.

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

26. Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia 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 niedojściu emisji do skutku na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Zapisu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek lub odszkodowań.

27. Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje serii O będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 10% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.

Odsetki naliczane będą począwszy od dnia następującego po dniu przydziału Obligacji serii O (tj. 28 czerwca 2013) do dnia wykupu (tj. 27 czerwca 2016) i będą wypłacane półrocznie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Odsetki} = NO * R * (n/365), \text{ gdzie:}$$

NO – wartość nominalna Obligacji serii O

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym

R – oprocentowanie Obligacji serii O (10%)

28. Uprawnienia Obligatariuszy

Prawa z Obligacji, zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji jako posiadacz tych Obligacji lub osobie, na której rachunku papierów wartościowych Obligacje są zapisane.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń pieniężnych będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji (na rachunku papierów wartościowych lub rachunku sponsora emisji) w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu posiadanych Obligacji.

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 31 Warunków Emisji
- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 33 Warunków Emisji

Z Obligacjami serii O nie są związane świadczenia niepieniężne.

29. Ustalenie prawa do świadczenia pieniężnego (wypłaty odsetek, Kwoty wykupu)

Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji oraz dniem ustalenia prawa do Kwoty Wykupu (dzień D) jest 7. (siódmy) dzień roboczy poprzedzający odpowiednio Dzień wypłaty odsetek lub Dzień Wykupu (dzień W).

Uprawnionym do otrzymania świadczenia pieniężnego z tytułu posiadania Obligacji serii O będzie osoba lub podmiot wskazany w Ewidencji jako posiadacz Obligacji serii O, a po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obrocie – osoba lub podmiot, na którego rachunku papierów wartościowych Obligacje będą zapisane w Dniu ustalenia prawa do wypłaty odsetek lub wykupu Obligacji (dzień D), który będzie przypadał w dniach określonych w pkt. 30 Okresy odsetkowe.

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

30. Okresy odsetkowe

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (wykupu)	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty/wykupu)
I	28 czerwca 2013	16 grudnia 2013	27 grudnia 2013
II	28 grudnia 2013	18 czerwca 2014	27 czerwca 2014
III	28 czerwca 2014	16 grudnia 2014	27 grudnia 2014
IV	28 grudnia 2014	18 czerwca 2015	27 czerwca 2015

	V	28 czerwca 2015	16 grudnia 2015	27 grudnia 2015
	VI	28 grudnia 2015	16 czerwca 2016	27 czerwca 2016
	Odsetki naliczone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 27 Warunków Emisji za dany okres odsetkowy (okresy odsetkowe ustalone przez Emitenta zostały opisane w pkt. 30 Warunków Emisji) będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego (dzień W). 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.			
	Szczegółową specyfikację wypłat odsetek zawiera poniższa tabela:			
31. Wypłata odsetek	Okres odsetkowy	Liczba dni w danym okresie odsetkowym	Kwota odsetek od jednej obligacji o nominale 100,00 PLN	
	I	183	5,01 PLN	
	II	182	4,99 PLN	
	III	183	5,01 PLN	
	IV	182	4,99 PLN	
	V	183	5,01 PLN	
	VI	183	5,01 PLN	
32. Okres zapadalności	3 lata (36 miesięcy)			
	Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 100,00 PLN (sto złotych) za jedną Obligację.			
	Obligacje serii O zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 27 czerwca 2016 roku, tj. 3 lata od daty przydziału, a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VI okres odsetkowy. Jeżeli Dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje serii O zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.			
33. Wykup Obligacji	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.			
	Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji serii O, zgodnie z obowiązującymi regulacjami. Wykup dokonywany przed dniem zapadalności Obligacji może zostać dokonany na podstawie umowy cywilno-prawnej zawartej pomiędzy Obligatariuszem a Emitentem.			
34. Wykup Obligacji przed dniem ich zapadalności.	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.			
	Emitent zastrzega sobie prawo do wykupienia Obligacji przed terminem ich zapadalności na swoje żądanie, za zgodą Obligatariusza będącego właścicielem wykupowanych Obligacji, bez konieczności uzyskania zgody innych Obligatariuszy.			
35. Umorzenie Obligacji	Emitent wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.			
36. Zawiadomienia	Wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta (Oferującego) za pomocą poczty, faksu, poczty e-mail na adres/numer wskazany w Formularzu zapisu.			
37. Zbywalność Obligacji	Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.			