

NOTA INFORMACYJNA

DLA TRZYLETNICH NIEZABEZPIECZONYCH
OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII P
spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna



Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą 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 niniejszej noty informacyjnej:

17.01.2014 r.

Spis treści

1. Wstęp	4
1.1. Podstawowe dane o Emitencie	4
1.2. Podstawa prawna sporządzenia niniejszej noty informacyjnej	4
1.3. Oświadczenie Emitenta	5
2. Czynniki ryzyka	6
2.1. Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością operacyjną.....	6
2.2. Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą.....	13
2.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi obligacjami	18
2.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst	19
3. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych	22
4. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	22
5. Wielkość emisji.....	22
6. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji.....	22
7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych	22
7.1. Warunki wykupu.....	22
7.2. Warunki wypłaty oprocentowania	23
8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	25
9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia	25
10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych.....	25

11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	25
12. Załączniki	26
12.1. Odpis z rejestru przedsiębiorców	27
12.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu	36
12.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii P	44
12.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P	46
12.5. Warunki Emisji Obligacji serii P	47
12.6. Definicje i objaśnienia skrótów	53

1. Wstęp

Szczegółowe informacje na temat Emitenta i jego działalności, a także dokumenty korporacyjne dostępne są na stronie www.e-kancelaria.com.

1.1. Podstawowe dane o Emitencie

Tabela 1. Podstawowe dane Emitenta, stan na dzień sporządzenia niniejszej 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 PLN (w całości opłacony)
Numer KRS	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS 0000366992

Źródło: Emitent

1.2. Podstawa prawna sporządzenia niniejszej 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”). Akcje serii B, C i D Emitenta są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ze względu na fakt, iż Obligacje serii P nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa, w niniejszej notce informacyjnej nie zamieszczono informacji z § 31 pkt. 11 oraz 12 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

1.3. Oświadczenie Emitenta

Oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej notcie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej 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.



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

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 powinny zostać rozważone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym dokumencie 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, osiąganego przez nią zysku oraz pozycja rynkowa uzależnione są od szeregu elementów znajdujących się poza kontrolą Spółki, w szczególności od sytuacji rynkowej, otoczenia gospodarczego, dostępności kapitału, zmian legislacyjnych lub ich wykładni, działań organów regulacyjnych, decyzji podejmowanych przez akcjonariuszy Spółki, 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 osiąganego w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do 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 wymaga przede wszystkim przeprowadzenia rozpoznania rynku w celu zidentyfikowania niezagospodarowanych lub słabo zagospodarowanych gałęzi rynku oraz znacznych inwestycji kapitałowych związanych zarówno z opracowaniem, jak i wdrożeniem określonych rozwiązań. W związku z powyższym istnieje ryzyko podjęcia decyzji związanej z rozwojem określonej usługi lub produktu, opartej na błędnych

przesłankach. W efekcie usługa może nie odpowiadać potrzebom zgłaszanym przez rynek, jak również może być wprowadzona na rynek w niewłaściwym momencie.

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

Ryzyko utraty głównych zleceniodawców

Do głównej grupy usług Emitenta należy windykacja wierzytelności na zlecenie. Zgodnie z analizą wartości przychodów uzyskanych w 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.

Tak wysoki udział w przychodach głównych zleceniodawców 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.

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 ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozzerwalnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę. W myśl art. 20 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze wniosek o ogłoszenie upadłości może zgłosić każdy z wierzycieli dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

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

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

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

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

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

Ryzyko związane z karami umownymi

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

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

Ryzyko związane z finansowaniem działalności Emitenta kapitałem dłużnym

W latach 2011-2013 Emitent dokonał szeregu emisji obligacji. Finansowanie prowadzonej przez Spółkę działalności za pomocą kapitału dłużnego powoduje istotny wpływ na wartość kosztów finansowych przedsiębiorstwa. Wysoka wartość kuponu od papierów dłużnych, wynosząca od ok. 8,5%, 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. Obecnie większość wyemitowanych przez Spółkę obligacji posiada termin wykupu w okresie 2-3 lat od dnia ich przydziału, co w połączeniu z celem ich emisji, jakim jest nabycie portfeli wierzycielności oraz ich windykacja na rachunek własny, trwająca często nawet kilka lat, powoduje konieczność rolowania obligacji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

Ryzyko związane z zawartymi przez Spółkę umowami leasingu

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

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

Ryzyko niezrealizowania prognoz wyników finansowych Spółki na rok 2013

W dniu 24 listopada 2011 r. w ramach raportu bieżącego EBI Emitent opublikował prognozy finansowe na lata 2012 i 2013.

Zgodnie z opublikowanymi wynikami finansowymi za rok 2012 Emitent zrealizował w 2012 roku prognozowane wyniki w ponad 119% w zakresie przychodów ogółem oraz 100% w zakresie zysku brutto.

W dniu 30 grudnia 2013 r. raportem bieżącym nr 14/2013 Emitent opublikował korektę prognozy wyników finansowych, zgodnie z którą Spółka przewiduje wypracowanie w 2013 r.

przychodów ogółem na poziomie 20,0 mln zł i zysku brutto na poziomie 3,0 mln zł. Wcześniejsza prognoza przewidywała odpowiednio 23,2 mln zł i 6,0 mln zł. Czynnikiem, który wpłynął na obniżenie opublikowanej wcześniej prognozy jest nabycie mniejszej ilości wierzytelności niż było to założone - zwłaszcza w IV kwartale 2013 r. Wynika to z faktu, iż nie wszystkie parametry umów, na podstawie których Emitent miał zamiar pozyskać wierzytelności, były akceptowalne przez Zarząd Spółki. W związku z powyższym czas negocjacji z kontrahentami uległ wydłużeniu. Zarząd Emitenta przewiduje, że znaczna część wierzytelności, które były przewidziane do pozyskania w IV kwartale 2013 r. znajdzie się portfelu Spółki w I kwartale 2014 r.

Pomimo, iż korekta prognozy została sporządzona w dniu 30 grudnia 2013 r., istnieje ryzyko, że podane w niej dane finansowe nie zostaną osiągnięte. Zgodnie z art. 52 ust. 1 ustawy o rachunkowości, mając na uwadze, że rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostanie sporządzone do 31 marca 2014 r. Następnie zostanie ono poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Dopiero po wydaniu opinii wraz z raportem przez biegłego rewidenta, wyniki finansowe można uznać za ostateczne.

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, zaszacowane 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 przeciwpożarowym 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 kolegialnie 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 niniejszego dokumentu 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.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Emitent działa na trudnym, gdyż narażonym na negatywny odbiór, rynku zarządzania wierzytelnościami. Negatywny PR wobec Spółki może utrudnić lub uniemożliwić pozyskiwanie nowych klientów, a tym samym zakłócić prowadzenie biznesu lub spowodować dodatkowe obciążenia finansowe Emitenta. Efektem negatywnego PR może być również utrata zaufania obecnych i potencjalnych klientów, co w tej branży może mieć silny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w przyszłości. Aby zminimalizować negatywnego skutki tego zjawiska 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.

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. 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

Jednym z czynników mających wpływ na rozwój Emitenta jest sytuacja gospodarcza Polski, gdzie Emitent prowadzi swoją działalność. Czynniki o charakterze ogólnogospodarczym takie jak poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio przekładają się na liczbę i wartość wierzytelności, które są przekazywane Emitentowi do windykacji. Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć istotny wpływ na skuteczność procesów dochodzenia należności przez Spółkę.

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

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

Ryzyko upadłości dłużników

Działalność Emitenta opiera się w głównej mierze na nabywaniu pakietów wierzytelności ze środków własnych od wierzycieli pierwotnych, w tym wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego.

W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem należności, co negatywnie może wpłynąć na przychody Emitenta, jak również na jego wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie wynagrodzenia przez Spółkę uzależnione jest od skutecznej windykacji należności i ich wartości.

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

Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji

Działalność prowadzona przez Emitenta jest realizowana w wysokokonkurencyjnym 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 kilku podmiotów gospodarczych będących dłużnikami Emitenta, istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem należności, co negatywnie może wpłynąć na przychody Emitenta, jak również na jego wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie wynagrodzenia przez Spółkę uzależnione jest od skutecznej windykacji należności i ich wartości.

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

Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez konsumenta

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

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

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

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i egzekucyjnymi

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej Emitent jest stroną dużej liczby postępowań sądowych i egzekucyjnych. Nieuzasadnione opóźnienie w postępowaniu organów sądowych

i komorniczych, może przełożyć się na opóźnienia w spływie należności od wierzycieli i wpłynąć negatywnie na płynność finansową Spółki. W ostatnich latach obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień.

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

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

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

Ryzyko utraty zezwolenia KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

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

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

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

Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami przez ustawodawcę

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

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości stóp procentowych

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

Ryzyko walutowe

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

Łączna wartość zobowiązań Spółki w 2013 r., która była uzależniona od kursów walut obcych wyniosła kilka tysięcy złotych.

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

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

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

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Zmiany w przepisach prawnych, skutkujące w szczególności spowodowaniem ograniczania w prowadzeniu obecnej działalności gospodarczej lub wprowadzeniem możliwości koncesjonowania działalności Spółki mogą w sposób istotny wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu 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 oferowanymi obligacjami

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

Emitent do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu należycie wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy wynikających z emisji obligacji. Jednakże w kolejnych latach Spółka będzie zobowiązana do wykupu wyemitowanych obligacji. W związku z tym, w przypadku niewygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta. Spółka zakłada, że nabyte przez nią w 2011 r., 2012 r. i 2013 r. znaczne pakiety wierzytelności, a także rozpoczęta współpraca z instytucjami finansowymi 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 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 poprzez współpracę z instytucjami finansowymi. 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.

Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji

Wysokość oprocentowania w kolejnych odsetkach odsetkowych uzależniona jest od wysokości stóp bazowych (WIBOR 6M). W związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku obniżek stóp procentowych stopa zwrotu dla Inwestorów będzie niższa niż w chwili zakupu Obligacji.

W celu zminimalizowania ryzyka dla Inwestorów w tym zakresie Emitent w Warunkach uwzględnił opcję floor, tj. minimalnego oprocentowania Obligacji.

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

Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenie Obligacji Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po pozytywnym przejściu procedury weryfikacyjnej i wydaniu zgody przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Spółka nie może zagwarantować lub precyzyjnie określić terminów rozpoczęcia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji

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 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 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

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 Regulaminu ASO:

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

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązków

emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50 000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Akcje Emitenta zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym, na podstawie § 3 ust. 3 Załącznika nr 4 do Regulaminu ASO, Spółka będzie obowiązani są wyłącznie do przekazywania informacji bieżących i okresowych, zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi na rynku regulowanym. Emitent posiada doświadczenie w zakresie spełniania obowiązków informacyjnych na rynku regulowanym.

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 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

- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

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.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście 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. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), 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 przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na Catalist.

Akcje Emitenta zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym, na podstawie § 3 ust. 3 Załącznika nr 4 do Regulaminu ASO, Spółka będzie obowiązana wyłącznie do przekazywania informacji bieżących i okresowych, zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi na rynku regulowanym. Emitent posiada doświadczenie w zakresie spełniania obowiązków informacyjnych na rynku regulowanym.

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

Środki pieniężne pozyskane w wyniku emisji Obligacji zostaną przeznaczone na rozwój działalności operacyjnej Emitenta, w tym przede wszystkim zakup portfeli wierzytelności.

4. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Dłużnymi instrumentami finansowymi, których dotyczy niniejszy dokument są trzyletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii P z kuponem odsetkowym o zmiennym oprocentowaniu.

5. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 3 000 (trzy tysiące) sztuk obligacji serii P o jednostkowej wartości nominalnej 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) każda. Należycie subskrybowanych i opłaconych zostało 2 280 (dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt) Obligacji. Tyle samo Obligacji zostało przydzielonych Obligatariuszom.

6. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna Obligacji wynosi 1 000,00 PLN i jest równa cenie emisyjnej Obligacji.

7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

7.1. Warunki wykupu

Uprawnionymi do otrzymania świadczenia z tytułu posiadanych Obligacji w formie wykupu Obligacji serii P będą osoby/podmioty wskazane w Ewidencji jako posiadacze Obligacji lub osoby/podmioty, na których rachunkach papierów wartościowych będą zapisane Obligacje w określonym w Warunkach emisji Dniu ustalenia prawa do wykupu Obligacji (dzień D). Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty wykupu, będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych w dniu ustalenia prawa do wykupu Obligacji.

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na 17 października 2016 roku, tj. 3 lata od daty przydziału, po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 1 000,00 PLN (jednego tysiąca złotych) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje 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.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub podmiot prowadzący ewidencję Obligacji.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne. Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami,
- wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota wykupu będzie równa Cenie emisyjnej powiększonej skumulowaną kwotą odsetek przysługujących na Dzień ustalenia prawa do wykupu ustalony na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, począwszy od dnia R-3, nastąpi zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO.

7.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje serii P są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 6M publikowanej na stronie WIBOR serwisu Reuters na trzy dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 6,29% (słownie: sześć i 29/100 procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej, przy czym oprocentowanie w danym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 8% wartości nominalnej Obligacji w skali roku i nie więcej niż 10% wartości nominalnej w skali roku.

Odsetki wypłacane będą półrocznie.

Odsetki naliczane są począwszy od dnia następującego po Dniu przydziału Obligacji (tj. od 18 października 2013 roku) do Dnia wykupu (tj. 17 października 2016 roku), tj. w kolejnych okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następującego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

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

$$\text{Odsetki} = NO * R * [(n-1)/365],$$

gdzie:

NO – wartość nominalna Obligacji

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym

R – oprocentowanie Obligacji obowiązujące w danym okresie odsetkowym

Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji oraz dniem ustalenia prawa do Kwoty Wykupu (dzień D) jest 6. (szósty) dzień roboczy poprzedzający odpowiednio Dzień wypłaty odsetek lub Dzień Wykupu (dzień W).

Uprawnionym do otrzymania świadczenia pieniężnego z tytułu posiadania Obligacji będzie osoba/podmiot wskazany w Ewidencji jako posiadacz Obligacji lub osoba/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 Tabeli 2.

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 okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki
I	17 października 2013	9 kwietnia 2014	17 kwietnia 2014	182
II	17 kwietnia 2014	9 października 2014	17 października 2014	183
III	17 października 2014	9 kwietnia 2015	17 kwietnia 2015	182
IV	17 kwietnia 2015	9 października 2015	17 października 2015	183
V	17 października 2015	8 kwietnia 2016	17 kwietnia 2016	183
VI	17 kwietnia 2016	7 października 2016	17 października 2016	183

8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje serii P 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 dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 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. 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 P został określony w pkt. 3 niniejszej noty informacyjnej. Obligacje serii P nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23a Ustawy o obligacjach.

11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje serii P nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

12. Załączniki

Załącznikami do niniejszej noty informacyjnej są następujące dokumenty dotyczące Emitenta:

1. odpis z rejestru przedsiębiorców,
2. ujednolicony aktualny tekst statutu,
3. treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii P,
4. treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P,
5. warunki emisji obligacji serii P,
6. definicje i objaśnienia skrótów.

Załączone do niniejszej noty informacyjnej załączniki stanowią jej integralną część.

12.1. Odpis z rejestru przedsiębiorców

Identyfikator wydruku: RP/366992/14/20140102092340

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 02.01.2014 godz. 09:23:40

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	14	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/16761/13/477	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWI A-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 932894510, NIP: 8982013160
3.Firma, pod którą spółka działa	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. GEN. JÓZEFA BEMA, nr 2, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-265, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

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

Identyfikator wydruku: RP/366992/14/20140102092340

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 LUBLINI E
	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. KOPEŃNIKA, 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 DZIERŻONIÓWSKI, 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/366992/14/20140102092340

Strona 3 z 9

	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.01.2011 R., ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFFRAŃSKĄ, W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFFRAŃSKI I MARTA SZAFFRAŃSKA 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 SZAFFRAŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SEBASTIAN SZAFFRAŃSKI I MARTA SZAFFRAŃSKA 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 SPÓŁKI CYWILNEJ 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 SZAFFRAŃSKIM, W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFFRAŃSKI I MARTA SZAFFRAŃSKA 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 SZAFFRAŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFFRAŃSKI I MARTA SZAFFRAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 51B, REPERTORIUM A NR 6073/2012 ZMIENIONO: §11 UST. 1, §22 UST. 1, §24 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 SZAFFRAŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFFRAŃSKI I MARTA SZAFFRAŃSKA 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 SZAFFRAŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFFRAŃSKI I MARTA SZAFFRAŃSKA 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/366992/14/20140102092340

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. WSPÓLNI CY PRAWIDŁOWO WEZWANI NA ZEBRANIE WSPÓLNIKÓW PODJĘLI UCHWAŁĘ, W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO SPORZĄDZONEGO PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFRĄŃSKĄ, W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFRĄŃSKI I MARTA SZAFRĄŃSKA 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	<table> <tr> <td>1. Nazwa lub firma</td><td>"E-KANCELARIA M. PAWŁOWSKI" SPÓŁKA KOMANDYTOWA</td></tr> <tr> <td>2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany</td><td>KRAJOWY REJESTR SĄDOWY</td></tr> <tr> <td>3. Numer w rejestrze</td><td>0000151661</td></tr> <tr> <td>4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr</td><td>*****</td></tr> <tr> <td>5. Numer REGON</td><td>932894510</td></tr> </table>	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
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 go 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	UPRZYWILEJOWANI E CO DO PRAWA GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU

Identyfikator wydruku: RP/366992/14/20140102092340

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 zmiennych
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/366992/14/20140102092340

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	ZDZIŚLAW	
		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/366992/14/20140102092340

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
	3	09.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
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
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

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

Identyfikator wydruku: RP/366992/14/20140102092340

Strona 8 z 9

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

Rubryka 4 - Umożnienie 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/366992/14/20140102092340

Strona 9 z 9

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 02.01.2014

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

12.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu

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 funduszów 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, przekształconej 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 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 jednogłośnej 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.

12.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii P

UCHWAŁA nr 22/2013
Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 1 października 2013 roku
w sprawie emisji Obligacji serii P

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 3 000 (słownie: trzy tysiące) sztuk trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda (dalej: **„Obligacje serii P”** lub **„Obligacje”**).
2. Obligacje serii P opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2.

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

§ 3.

Obligacje zostaną zaoferowane w sposób określony w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. poprzez skierowanie Propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149, którym zostaną przekazane imienne Propozycje nabycia. Terminem dystrybucji Propozycji nabycia będzie 1-16 października 2013 roku.

§ 4.

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji serii P:
 - 1) Łączna wartość nominalna Obligacji serii P wyniesie do 3 000 000,00 zł (słownie: trzech milionów złotych).
 - 2) Cena emisyjna jednej Obligacji serii P będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1 000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
 - 3) Subskrypcja na Obligacje będzie przeprowadzona w terminie 1-16 października 2013 roku
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk, co oznacza, że każdy Inwestor musi złożyć zapis na Obligacje o wartości co najmniej 20 000,00 PLN (słownie: dwudziestu tysięcy złotych).
 - 5) Do dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 1 000 (słownie: jednego tysiąca) 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 17 października 2013 roku na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki.
- 7) Obligacje serii P będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 6M publikowanej na stronie WIBOR serwisu Reuters na trzy dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 6,29% (słownie: sześć i 29/100 procent) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej, przy czym oprocentowanie w danym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 8% wartości nominalnej Obligacji w skali roku i nie więcej niż 10% wartości nominalnej w skali roku.
- 8) Odsetki od Obligacji będą wypłacane półrocznie i będą płatne w dniach określonych w Warunkach emisji.
- 9) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
- 10) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie trzech lat od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu:
 - Części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami
 - Wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota wykupu będzie równa Cenie emisyjnej powiększonej o skumulowaną kwotę odsetek przysługujących na Dzień ustalenia prawa do wykupu ustalony na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.
- 11) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
- 12) Zgodnie z Art. 24 ust. 2-3 ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji:
 - a) jakakolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji serii P nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności;
 - b) otwarcie likwidacji Spółki
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji, w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji serii P (dalej: **„Warunki emisji”**), które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
3. Warunki emisji stanowiąc będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji serii P (dalej: **„Propozycja Nabycia”**), którą każdy Inwestor biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma od Oferującego.

§ 5.

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
2. Spółka podejmie niezwłocznie działania celem rejestracji Obligacji serii P 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. W przypadku niespełnienia warunku dematerializacji Obligacje mogą zostać zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach, prowadzoną przez firmę inwestycyjną.
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.

12.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P

UCHWAŁA NR 23/2013
z dnia 17 października 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 P

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 2 280 (słownie: dwóch tysięcy dwustu osiemdziesięciu) sztuk trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P wyemitowanych w wykonaniu uchwały nr 22/2013 Zarządu Spółki z dnia 1 października 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii P (dalej: „Obligacje Serii P” lub „Obligacje”) emisja Obligacji serii P doszła do skutku.
2. Zarząd Spółki przyjmuje złożone oferty nabycia Obligacji serii P i na podstawie złożonych Formularzy przyjęcia propozycji nabycia i zapisu na obligacje serii P oraz dokonanych wpłat na Obligacje, Zarząd Spółki z dniem 17 października 2013 roku przydziela poszczególnym subskrybentom 2 280 (słownie: dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt) sztuk Obligacji serii P oznaczonych numerami od 1 do 2 280 zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik 1 do niniejszej uchwały.
3. W związku z zamiarem rejestracji Obligacji Serii P wyemitowanych przez Spółkę w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Zarząd Spółki podejmuje niezwłocznie działania mające na celu ich rejestrację w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

12.5. Warunki Emisji Obligacji serii P

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji serii P spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu (**dalej: „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 P oraz znajdują się na stronie www.e-kancelaria.com.
2. Oferujący	Emitent – e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. – jest jednocześnie podmiotem oferującym.
3. Prawo właściwe	Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami serii P 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.
4. Podstawa prawna emisji Obligacji serii P	Obligacje serii P 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 P. Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o obligacjach, Ustawy o ofercie, Ustawy o obrocie oraz odpowiednie regulacje KDPW i Alternatywnego Systemu Obrotu, o ile obligacje zostaną wprowadzone na rynek Catalyst.
5. Papier wartościowy	Trzyletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu i sześciomiesięcznym okresie odsetkowym
6. Instrument finansowy	Obligacje nie będą miały formy dokumentu, zgodnie z Art. 5a ust. 1 Ustawy o obligacjach. Obligacje zostaną: • Zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. • Zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o obligacjach 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 KDPW lub podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji.
7. System obrotu obligacjami ASO CATALYST	Spółka podejmie niezwłocznie działania celem rejestracji Obligacji 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 P będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej, w związku z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach. Oferta prywatna Obligacji serii P zostanie skierowana do nie więcej niż 149 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, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji.
9. Cel emisji	Celem Emisji Obligacji serii P jest pozyskanie środków finansowych na rozwój Spółki, w tym zakup portfeli wierzytelności.
10. Łączna wartość emisji	Do 3 000 000,00 PLN (trzech milionów złotych)
11. Zabezpieczenie Obligacji	Obligacje serii P nie są zabezpieczone.
12. Zbywalność Obligacji	Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
13. Waluta emisji	Złoty polski (PLN)
14. Wartość nominalna jednej obligacji	1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych)
15. Wielkość emisji	Do 3 000 (trzech tysięcy) sztuk obligacji serii P
16. Cena emisyjna Obligacji	Jest równa wartości nominalnej i wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych)
17. Termin dystrybucji Propozycji nabycia	1-16 października 2013 roku
18. Termin składania zapisów na Obligacje	Do 16 października 2013 roku
19. Uprawnieni do składania zapisów	Do składania zapisów na Obligacje uprawnione są wyłącznie osoby/podmioty, do których skierowana zostanie oferta prywatna Obligacji, tj. osoby/podmioty, które otrzymają imienną Propozycję nabycia.
20. Sposób składania 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 P, Inwestor oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji nabycia oraz akceptuje warunki oferty opisane w niniejszej Propozycji nabycia i w stanowiących integralną jej część Warunkach emisji. Inwestor będący osobą fizyczną, składając Formularz zapisu na Obligacje, 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.

21. Liczba obligacji objęta Formularzem zapisu	Minimalna liczba Obligacji serii P, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 20 (dwadzieścia) sztuk Obligacji. Maksymalna liczba Obligacji serii P, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 3 000 (trzy tysiące) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje serii P danego Inwestora będzie opiewać na liczbę mniejszą niż 20 (dwadzieścia) sztuk, wówczas Formularz zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje serii P danego Inwestora będzie opiewać na liczbę większą niż 3 000 (trzy tysiące) sztuk, wówczas będzie traktowany jako opiewający na 3 000 (trzy tysiące) sztuk.
22. Termin wpłaty na Obligacje serii P	Do 16 października 2013 roku.
23. 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 (1 000,00 PLN) oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu zapisu na obligacje. Wpłat na Obligacje należy dokonywać w polskich złotych do dnia 16 października 2013 roku, przy czym wpłatę na Obligacje serii P uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych 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 P spółki e-Kancelaria GPF S.A. – Imię i nazwisko (lub nazwa) Inwestora/Liczba sztuk Obligacji”. Dopuszczalne jest opłacenie Obligacji serii P 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 (20 000,00 PLN), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji odpowiadającą kwocie wpłaty na Obligacje. Jeżeli Inwestor dokona wpłaty przewyższającej liczbę Obligacji, na którą został złożony zapis (liczba Obligacji zadeklarowana w Formularzu zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji zadeklarowaną w Formularzu zapisu. Nadpłata zostanie zwrócona Inwestorowi w terminie określonym w pkt „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”. W okresie pomiędzy wpłatą na obligacje serii P 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 1 000 (jeden tysiąc) sztuk Obligacji serii P.
25. Termin przydziału (Dzień emisji)	17 października 2013 roku
26. Zasady przydziału Obligacji	Przydział Obligacji serii P zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji, o którym mowa w pkt. „Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)” Warunków Emisji. Przydział Obligacji serii P zostanie dokonany uznaniowo w formie uchwały Zarządu Spółki w dniu 17 października 2013 roku. 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. W przypadku dokonywania przez Zarząd Emitenta redukcji złożonych zapisów liczbą wyjściową do dokonania redukcji będą kwoty zapisów określone zgodnie z pkt „Sposób dokonywania wpłat na obligacje” Warunków emisji. Zarząd zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji serii P 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 P. Zarząd Spółki powiadomi Inwestorów o przydzielonej im liczbie Obligacji w formie pisemnej na adres wskazany w Formularzu Zapisu.
27. 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.
28. Uprawnienia Obligatariuszy	Prawa z Obligacji powstają z chwilą rejestracji Obligacji w Krajowym Rejestrze Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie lub 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 lub na rachunku papierów wartościowych 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. „Oprocentowanie (odsetki)” Warunków Emisji • świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Wykup Obligacji” Warunków Emisji Z Obligacjami nie są związane świadczenia niepieniężne.
29. Oprocentowanie (odsetki)	Obligacje serii P będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 6M publikowanej na stronie WIBOR serwisu Reuters na trzy dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 6,29% (słownie: sześć i 29/100 procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej, przy czym oprocentowanie w danym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 8% wartości nominalnej Obligacji w skali roku i nie więcej niż 10% wartości nominalnej w skali roku. Odsetki wypłacane będą półrocznie. Odsetki naliczane będą począwszy od dnia następującego po Dniu przydziału Obligacji (tj. od 18 października 2013 roku) do Dnia wykupu (tj. 17 października 2016 roku), tj. w kolejnych okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następującego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę). Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem: $\text{Odsetki} = NO * R * [(n-1)/365], \text{ gdzie:}$ NO – wartość nominalna Obligacji serii P n – liczba dni w danym okresie odsetkowym R – oprocentowanie Obligacji serii P w danym okresie odsetkowym

30. 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 6. (szósty) dzień roboczy poprzedzający odpowiednio Dzień wypłaty odsetek lub Dzień Wykupu (dzień W).

Uprawnionym do otrzymania świadczenia pieniężnego z tytułu posiadania Obligacji będzie osoba/podmiot wskazany w Ewidencji jako posiadacz Obligacji lub osoba/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. „Okresy odsetkowe”.

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

31. Okresy odsetkowe

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (wykupu)	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty/wykupu)	Liczba dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki
I	17 października 2013	9 kwietnia 2014	17 kwietnia 2014	182
II	17 kwietnia 2014	9 października 2014	17 października 2014	183
III	17 października 2014	9 kwietnia 2015	17 kwietnia 2015	182
IV	17 kwietnia 2015	9 października 2015	17 października 2015	183
V	17 października 2015	8 kwietnia 2016	17 kwietnia 2016	183
VI	17 kwietnia 2016	7 października 2016	17 października 2016	183

32. Wypłata odsetek

Odsetki naliczone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)” Warunków Emisji za dany okres odsetkowy (okresy odsetkowe ustalone przez Emitenta zostały opisane w pkt. „Okresy odsetkowe” 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.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub podmiot prowadzący ewidencję Obligacji.

33. Okres zapadalności

3 lata (36 miesięcy)

34. Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 1 000,00 PLN (jednego tysiąca złotych) za jedną Obligację.

Obligacje serii P zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 17 października 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 P 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.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub podmiot prowadzący ewidencję

	Obligacji. Wykup dokonywany przed dniem zapadalności Obligacji może zostać dokonany na podstawie umowy cywilnoprawnej zawartej pomiędzy Obligatariuszem a Emitentem.
35. 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 przewiduje możliwość przedterminowego wykupu: • Części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami • Wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota wykupu będzie równa Cenie emisyjnej powiększonej o skumulowaną kwotę odsetek przysługujących na Dzień ustalenia prawa do wykupu ustalony na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.
36. Umorzenie Obligacji	Emitent wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.
37. 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.

12.6. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO, Alternatywny system obrotu	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 obrotu obligacjami i innymi papierami dłużnymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień D	Dzień ustalenia prawa do odsetek oraz prawa do wykupu Obligacji
Dzień R	W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii P, jest to dzień, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych.
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 przez firmę inwestycyjną, 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, działające 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 P, Obligacje	Trzyletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii P spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.
Obligatariusz	Osoba/podmiot wskazana w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną jako posiadacz Obligacji lub osoba/podmiot, na którego rachunku maklerskim są zarejestrowane Obligacje
Oferujący	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Systemu Obrotu

Propozycja nabycia	Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta, sporządzony z zamiarem przeprowadzenia oferty niepublicznej obligacji serii P
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	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, Ustawa o ofercie publicznej	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)