

NOTA INFORMACYJNA

DLA DWULETNICH NIEZABEZPIECZONYCH

OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII S

spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna

z siedzibą we Wrocławiu



e-KANCELARIA
GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.

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.

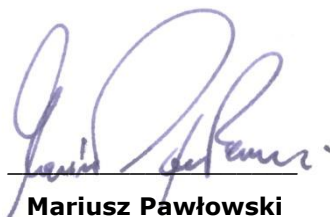
Autoryzowany Doradca:



Wrocław, 24.11.2014 r.

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Ja, niżej podpisany Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A. z siedzibą we Wrocławiu, w imieniu Spółki oświadczam, że według jej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



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

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Ja, niżej podpisany Robert Kostera, w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że niniejsza nota informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według najlepszej wiedzy Autoryzowanego Doradcy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Robert Kostera

Prezes Zarządu

Spis treści

Podstawowe dane na temat Emitenta	4
Podstawowe dane na temat Autoryzowanego Doradcy wraz ze wskazaniem zakresu jego działania	4
1. Czynniki ryzyka	5
1.1. Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością operacyjną	5
1.2. Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą	12
1.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi obligacjami	16
1.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst	17
1a. Cel emisji	20
2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	20
3. Wielkość emisji	20
4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	21
4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	21
5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	21
5.1. Warunki wykupu	21
5.1.1. Wykup Obligacji przed terminem zapadalności	22
5.1.2. Odkup Obligacji przez Emitenta przed terminem zapadalności	22
5.2. Warunki wypłaty oprocentowania	22
5.3. Informacje dotyczące poszczególnych okresów odsetkowych	23
6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	24
7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	24
8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z ich emisji oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji	24
9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	24
10. Wycena przedmiotu zabezpieczenia	25
11. Pozostałe informacje	25
12. Załączniki	25
12.1. Odpis z rejestru przedsiębiorców	26
12.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu	35
12.3. Treść uchwały nr 12/2014 w sprawie emisji Obligacji	44
12.4. Treść uchwały nr 13/2014 w sprawie zmiany uchwały nr 12/2014	47
12.5. Treść uchwały nr 14/2014 w sprawie dokonania przydziału Obligacji	48
12.6. Warunki emisji obligacji serii S spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.	49
12.7. Definicje i objaśnienia skrótów	57

Podstawowe dane na temat Emitenta

Nazwa (firma)	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.
Siedziba	Wrocław, Polska
Adres	ul. Gen. Józefa Bema 2 50-265 Wrocław
Telefon	+48 71 327 28 00
Fax	+48 71 716 55 92
E-mail	inwestorzy@e-kancelaria.com
Strona internetowa	www.e-kancelaria.com
Przedmiot działalności	Kompleksowe usługi w zakresie zarządzania wierzytelnościami
Forma prawna	Spółka akcyjna
NIP	898-20-13-160
REGON	932894510
Kapitał zakładowy	2.670.000,00 PLN – w pełni opłacony
Numer KRS	0000366992
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zarząd	Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Podstawowe dane na temat Autoryzowanego Doradcy wraz ze wskazaniem zakresu jego działania

Nazwa (firma)	T&T Consulting Sp. z o.o.
Siedziba	Wrocław, Polska
Adres	ul. Gen. J. Bema 2 50-265 Wrocław
Telefon	+48 71 32 72 828
Fax	+48 71 71 64 215
E-mail	biuro@ttconsulting.pl
Strona internetowa	www.ttconsulting.pl
Przedmiot działalności	Doradztwo gospodarcze, strategiczne, zwłaszcza związane z rynkiem kapitałowym, Autoryzowany Doradca na NewConnect i Catalyst
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
NIP	8982200755
REGON	021909240
Kapitał zakładowy	40.000,00 zł w pełni opłacony
Numer KRS	0000424833
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zarząd	Robert Kostera – Prezes Zarządu
Zakres działania Autoryzowanego Doradcy związany z obligacjami serii S	1. Badanie, czy sporządzenie niniejszej noty informacyjnej nastąpiło zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu 2. Badanie, czy spełnione zostały warunki wprowadzenia obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu

1. 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, nieuwzględnione 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.

1.1. 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 zyski 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

Rzeczony 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 jej klientów oraz analizę rynku jeszcze przed podjęciem ostatecznej decyzji o podjęciu inwestycji, a także systematyczny monitoring poczynąń konkurencji.

Ryzyko utraty głównych zleceniodawców

Do głównej grupy usług Emitenta należy windykacja wierzytelności na zlecenie. Spółka posiada zawarte istotne umowy z kilkoma kontrahentami. Ich udział w generowanych przez Spółkę przychodach jest na tyle duży, że utrata każdego z tych klientów może spowodować znaczny spadek wyników finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez dywersyfikację świadczonych usług oraz uniezależnienie się od kontrahentów poprzez nabywanie i windykację wierzytelności na własny rachunek.

Ryzyko związane z inwestycjami w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych

Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne niestandardizowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, z racji na charakter prowadzonej przez nie działalności (inwestycje w wierzytelności sekurytyzowane), niosą za sobą ryzyko inwestycyjne.

Podstawowym przedmiotem lokat funduszy są wierzytelności sekurytyzowane, przy czym fundusze mogą inwestować swoje aktywa również w wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte.

Dochodowość funduszy jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi decyzjami inwestycyjnymi oraz z otoczeniem rynkowym, które mają bezpośredni wpływ na rentowność inwestycji funduszy. Nietrafne decyzje inwestycyjne mogą negatywnie wpływać na sytuację finansową zarządzającego, funduszy i na wartość certyfikatów inwestycyjnych.

W kontekście inwestycji w certyfikaty inwestycyjne należy również zwrócić uwagę na fakt, iż możliwe jest występowanie szczególnych zapisów w statucie funduszu lub innych dokumentach, które mogą obligować inwestora do dokonania określonych czynności.

Na wartość aktywów funduszy, a w związku z tym na wycenę wyemitowanych przez nie certyfikatów inwestycyjnych oraz w konsekwencji na wartość aktywów Spółki, mogą mieć również wpływ nadzwyczajne okoliczności, których nie można przewidzieć, ani im zapobiec.

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego. Ponadto Spółka bierze udział w wycenie oraz weryfikacji jakości aktywów funduszy, w których posiada certyfikaty inwestycyjne.

Ryzyko związane z nabywaniem i posiadaniem portfeli wierzytelności

W związku z możliwością stwierdzenia spadku spłacalności wierzytelności (np. w wyniku pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej), istnieje ryzyko, iż obniżeniu ulegną prognozowane

zdyskontowane przepływy wygenerowane przez wierzytelności, co wywoła konieczność obniżenia wycen ich wartości. Konsekwencją tego byłaby utrata wartości aktywów Spółki.

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez dokonywanie wnikliwej analizy portfeli wierzytelności na bazie wiedzy i doświadczenia Spółki.

Ryzyko błędnej wyceny portfela wierzytelności

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Emitent nabywa na własny rachunek portfele wierzytelności masowych w celu ich windykacji. Zakup 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 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, która pozwala na prognozowanie przepływów pieniężnych w okresie obsługi wierzytelności.

Ryzyko walutowe

Emitent wszystkie swoje zobowiązania reguluje w PLN, jednak wysokość comiesięcznego czynszu za wynajem powierzchni biurowych wraz z parkingiem, gdzie mieści się siedziba Spółki, zgodnie z umową najmu, uzależniona jest od kursu EUR/PLN.

Udział powyższych zobowiązań w zobowiązaniach ogółem nie jest znaczący, dlatego wpływ wahań kursów walutowych na wyniki finansowe Spółki jest ograniczony.

Ryzyko związane z zawartymi przez Spółkę umowami leasingu

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

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

Ryzyko związane z 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 czy nienależyte lub nieterminowe wykonanie może skutkować naliczeniem kar umownych. 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 2011-2014 Emitent dokonał szeregu emisji obligacji. Finansowanie prowadzonej przez Spółkę działalności za pomocą kapitału dłużnego powoduje istotny wpływ na wartość kosztów finansowych przedsiębiorstwa. Wartość kuponu od papierów dłużnych może w sposób istotny wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowych Spółki, co 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 wierzytelności oraz ich windykacja na rachunek własny, trwająca często 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 utraty płynności przez Emitenta

Ryzyko utraty płynności finansowej 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 oraz marż.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozdzielnie 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, jeśli dłużnik 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 wszelkich starań, aby wszystkie 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 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 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.

Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkami organów Spółki

Znaczący akcjonariusz Spółki, Pan Mariusz Pawłowski, będący na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu podmiotem dominującym wobec Emitenta, pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Ponadto pomiędzy Panem Mariuszem Pawłowskim a członkami Rady Nadzorczej Spółki w osobach: Pan Jan Miśko, Pani Alicja Pawłowska i Pan Zdzisław Simon występują powiązania rodzinne.

W związku z powyższym istnieje domniemanie, iż osoby te mogą działać w porozumieniu, co może powodować powstanie konfliktu interesów pomiędzy funkcjami jakie pełnią w organach Spółki a ich prywatnymi interesami.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Emitent działa na trudnym, 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 negatywne 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 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.

Ryzyko utraty zezwolenia KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

W dniu 24 listopada 2011 r. Emitent na podstawie decyzji KNF otrzymał zgodę na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi funduszy sekurytyzacyjnych. Emitent świadczy usługi zarządzania wierzytelnościami sekurytyzowanymi na rzecz Forum TFI S.A i Opera TFI S.A.

Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy, 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 sekurytyzowanych. Emitent może jednak występować do KNF o ponowne wyrażenie zgody na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi. Od decyzji KNF zależałoby w takim przypadku czy utrata źródła przychodu byłaby tylko czasowa czy długotrwała.

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

1.2. 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. Niekorzystne dla firm windykacyjnych spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych mogą 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 dekoniunktury, 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 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 wyniki finansowe Emitenta. 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 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 i kondycji dłużników.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji

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

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę na kilku płaszczyznach: zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów oraz rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników, którzy dysponują 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 osób bardziej doświadczonych do tych 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 związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez konsumenta

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

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

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

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i egzekucyjnymi

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej Emitent jest stroną dużej liczby postępowań sądowych i egzekucyjnych. Nieuzasadnione opóźnienie w postępowaniu organów sądowych i komorniczych może przełożyć się na opóźnienia w spływie należności od wierzycieli i wpłynąć negatywnie na płynność finansową Spółki. W ostatnich latach obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień.

Emitent w celu minimalizowania przedmiotowego ryzyka, w sprawach wierzytelności niebudzących 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 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.

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

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 Spółkę 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 Emitentowi nie są znane 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.

1.3. 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. W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do ich wykupu, w związku z czym, w przypadku niewygenerowania przez Emitenta wolnych środków pieniężnych, nie można całkowicie wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji lub też brakiem możliwości ich wykupu. Spółka zakłada, że nabyte przez nią pakiety wierzytelności, a także współpraca ze znaczącymi klientami 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

Istnieje ryzyko, że Emitent będzie zmuszony przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Spółki, w tym spłaty wyemitowanych wcześniej obligacji.

Obligacje, które zostały dotychczas wyemitowane przez Spółkę i które są obecnie czynne (główne źródło finansowania działalności Emitenta) mają terminy zapadalności od dwóch do trzech lat, a odzysk portfeli wierzytelności (które zostały zakupione za środki pozyskane w drodze emisji tych obligacji) trwa do ok. trzech razy dłużej. Mając to na uwadze, ryzyko konieczności kolejnych emisji obligacji celem rolowania długu oceniane jest na bardzo wysokie.

Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji

Wysokość oprocentowania Obligacji w kolejnych okresach odsetkowych uzależniona jest od wysokości stopy bazowej WIBOR3M. W związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku obniżenia stopy bazowej WIBOR3M, stopa zwrotu dla Obligatariuszy będzie niższa niż w chwili zakupu Obligacji.

W przypadku znacznego wzrostu stopy bazowej WIBOR3M, koszt obsługi Obligacji może stać się dla Emitenta obciążeniem większym od założonego.

1.4. 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 ich wprowadzenie 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 papierów wartościowych. Kurs 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 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.

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. 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 Catalystr

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

- skutek 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 Catalystr.

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. 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.

1a. Cel emisji

Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków na rozwój działalności, w tym zakup portfeli wierzytelności oraz wykup wcześniej wyemitowanych obligacji.

Wykup poprzednich serii obligacji ze środków z emisji nowej serii Obligacji jest związany z tym, że praktycznie niemożliwe jest pozyskanie finansowania na okres zbieżny z okresem zwrotu z inwestycji w portfele wierzytelności. W związku z tym Spółka emitowała obligacje na okres 2-3 lat przy okresie zwrotu z inwestycji trwającym ok. 3 razy dłużej. Całościowa koncepcja finansowania działalności Spółki zakłada jednak rolowanie długu tak, aby okres posiłkowania się kapitałem zewnętrznym był zbieżny z czasem trwania windykacji portfeli.

2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Dłużnymi instrumentami finansowymi, których dotyczy niniejszy dokument są dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii S z kuponem odsetkowym o zmiennym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym. Obligacje nie mają formy dokumentu.

3. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 3000 (trzech tysięcy) sztuk Obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) każda. Planowana wartość emisji wynosiła więc do 3.000.000,00 zł (trzech milionów złotych 00/100), przy czym Próg Emisji został określony na poziomie 500 (pięciuset) sztuk Obligacji.

Należycie subskrybowanych i opłaconych zostało 1000 (jeden tysiąc) Obligacji i tyle samo zostało przydzielonych Obligatariuszom. Wartość emisji wyniosła więc 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych 00/100).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) i jest równa cenie emisyjnej Obligacji.

4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

1. Data rozpoczęcia subskrypcji Obligacji: 29.08.2014 r., data zakończenia subskrypcji Obligacji: 12.09.2014 r.
2. Data przydziału Obligacji: 15.09.2014 r.
3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją: do 3000 sztuk.
4. Stopa redukcji: nie wystąpiła – złożono prawidłowe zapisy na 1000 Obligacji); brak podziału na transze.
5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1000 sztuk.
6. Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane: 1.000,00 PLN za 1 sztukę (cena emisyjna równa wartości nominalnej).
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje: 10, w tym 9 osób fizycznych i 1 osoba prawna.
8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 10, w tym 9 osób fizycznych i 1 osoba prawna.
9. Subemitenci: brak.
10. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 0,00 zł, w tym:
 - a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 0,00 zł,
 - b. wynagrodzenie subemitentów: 0,00 zł,
 - c. sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,
 - d. promocja oferty: 0,00 zł.

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

5.1. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, który przypada na 15 września 2016 roku, tj. 2 lata od Dnia Przydziału, po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 1 000,00 PLN (jednego tysiąca złotych 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDW. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu i odsetek za ostatni okres odsetkowy, będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW. Dniem PDW będzie szósty Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji (DW).

Za zgodą Obligatariusza, wykup Obligacji może nastąpić poprzez złożenie zapisu na obligację Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy (w tym wykup Obligacji) będą dokonywane przez KDPW.

5.1.1. Wykup Obligacji przed terminem 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: wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powyższej 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.

5.1.2. Odkup Obligacji przez Emitenta przed terminem zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu w celu umorzenia:

- części lub wszystkich 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, przy czym Kwota Wykupu może (za zgodą danego Obligatariusza i Spółki) być w części lub w całości zaliczona na poczet ceny Obligacji nowej, emitowanej przez Spółkę, serii obligacji (tzw. rolowanie Obligacji);
- części wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, przy czym Obligatariusz ma obowiązek spełnić to żądanie w ostatnim dniu okresu odsetkowego, w którym Emitent to żądanie wystosował.

Ewentualny odkup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z regulacjami KDPW.

5.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie serwisu Thomson Reuters Polska na pięć Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 6,39% (sześć i trzydzieści dziewięć setnych procent), liczonej w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO (dzień ustalenia prawa do odsetek) lub – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji. Podstawą naliczenia

odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Ewidencji w Dniu PDO. Dniem PDO będzie szósty Dzień Roboczy poprzedzający dzień wypłaty odsetek (DWO).

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następnego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie. W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona 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 ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = \frac{WN \times R}{365} \times n$$

gdzie:

- WN to wartość nominalna Obligacji,
- R to oprocentowanie Obligacji w skali roku obowiązujące w danym okresie odsetkowym,
- n to liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane są odsetki.

Naliczone odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa Obligatariusza do żądania jakichkolwiek odsetek lub innych dodatkowych płatności.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy (w tym wypłata odsetek od Obligacji) będą dokonywane przez KDPW.

5.3. Informacje dotyczące poszczególnych okresów odsetkowych

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (Dzień PDO)	Ostatni dzień okresu odsetkowego oraz dzień wypłaty odsetek (DWO)	Liczba dni
I	2014-09-15	2014-12-05	2014-12-15	91
II	2014-12-15	2015-03-06	2015-03-15	90
III	2015-03-15	2015-06-05	2015-06-15	92
IV	2015-06-15	2015-09-07	2015-09-15	92
V	2015-09-15	2015-12-07	2015-12-15	91
VI	2015-12-15	2016-03-07	2016-03-15	91
VII	2016-03-15	2016-06-07	2016-06-15	92
VIII	2016-06-15	2016-09-07 *	2016-09-15 **	92
* Dzień ustalenia prawa do odsetek (Dzień PDO) oraz dzień ustalenia prawa do wykupu (Dzień PDW)				
** Dzień wypłaty odsetek (DWO) oraz dzień wykupu Obligacji (DW)				

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

Obligacje nie są zabezpieczone.

7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosi 43 015 tys. zł, z czego 30 621 tys. zł to zobowiązania długoterminowe a 12 394 tys. zł to zobowiązania krótkoterminowe.

Emitent do czasu całkowitego wykupu Obligacji będzie starał się utrzymywać relatywnie stały poziom zadłużenia – stosownie do skali prowadzonej działalności, wykorzystując przy tym finansowanie kapitałem własnym oraz obcym.

8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z ich emisji oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji

Cel emisji Obligacji został określony w punkcie 1a niniejszej noty informacyjnej.

Obligacje nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23a Ustawy o obligacjach.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

10. Wycena przedmiotu zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

11. Pozostałe informacje

Obligacje objęte niniejszą notą informacyjną nie są ani obligacjami zamiennymi na akcje, ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

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 nr 12/2014 Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii S,
4. treść uchwały nr 13/2014 Zarządu Spółki w sprawie zmiany uchwały nr 12/2014,
5. treść uchwały nr 14/2014 Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału obligacji serii S,
6. warunki emisji obligacji serii S,
7. definicje i objaśnienia skrótów.

Załączone do niniejszej noty informacyjnej załączniki stanowią jej integralną część.

12.1. Odpis z rejestru przedsiębiorców

Identyfikator wydruku: RP/366992/15/20141124173215

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.11.2014 godz. 17:32:15

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	15	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WR.VI NS-REJ.KRS/17813/14/849	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

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

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

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

Identyfikator wydruku: RP/366992/15/20141124173215

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

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

Identyfikator wydruku: RP/366992/15/20141124173215

Strona 3 z 9

	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.01.2011 R., ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFAŃSKĄ, W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 51 B, REPERTORIUM A NR 1379/2011 ZMIENIONO: § 11 UST. 1 I UST. 2, § 19 UST. 2, § 22 UST. 1, § 25 UST. 7. DODANO: § 22 UST. 1 A), § 27 UST. 4. AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.01.2011 R., ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM ROBERTEM BRONSZTEJN Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKI CYWILNEJ WE WROCŁAWIU, RYNEK NUMER 7, REPERTORIUM A NR 1255/2011 DODANO: § 19 UST. 3
3	26.01.2011 R., NOTARIUSZ MARTA SZAFAŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, UL. RUSKA 51B, REP. A NR 1379/2011, UCHWAŁA NR 4B - ZMIENIONO: § 11 UST. 1. 01.03.2011 R., ASESOR NOTARIALNY IWONA ŁACNA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA ROBERTA BRONSZTEJNA, KANCELARIA NOTARIALNA ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 2797/2011 - ZMIENIONO: § 11 UST. 1.
4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.03.2012R. ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM SEBASTIANEM SZAFAŃSKIM, W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 51B, REPERTORIUM A NR 3368/2012. ZMIENIONO §17 UST. 3, §26 UST. 3.
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.06.2012R. ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFAŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 51B, REPERTORIUM A NR 6073/2012 ZMIENIONO: §11 UST. 1, §22 UST. 1, §22 UST. 1A), §24 UST. 5, §26 UST. 2 I 3 DODANO: §19 UST. 4, §22 UST. 6.
6	31.10.2012R., REP. A NUMER 13895/2012, PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFAŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 51 B. ZMIANY DOTYCZĄ §19 UST. 2 STATUTU.
7	20.05.2013R., REPERTORIUM A NUMER 9428/2013, PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFAŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFAŃSKI I MARTA SZAFAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, PRZY ULICY RUSKIEJ NUMER 51B. USUNIĘTO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY: §19 UST. 3, §19 UST. 4, §22 UST. 1 LIT. A), §22 UST. 1 LIT. B), §22 UST. 1 LIT. C), §22 UST. 1A, §22 UST. 6, §26 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI, ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY: §22 UST. 1 I UST. 3, §26 UST. 1 I UST. 4 STATUTU SPÓŁKI, DODANO §24 UST. 6 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Identyfikator wydruku: RP/366992/15/20141124173215

Strona 4 z 9

1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W DRODZE PRZEKSZTAŁCENIA "E-KANCELARIA M. PAWŁOWSKI" SPÓŁKA KOMANDYTOWA . W DNIU 16.08.2010 R. WSPÓLNICY PRAWIDŁOWO WEZWANI NA ZEBRANIE WSPÓLNIKÓW PODJĘLI UCHWAŁĘ, W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO SPORZĄDZONEGO PRZED NOTARIUSZEM MARTĄ SZAFRAŃSKĄ , W KANCELARII NOTARIALNEJ SEBASTIAN SZAFRAŃSKI I MARTA SZAFRAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA Z SIEDZIBĄ WE WRÓCLAWIU PRZY UL. RUSKIEJ NR 51 B, REPERTORIUM A NR 9008/2010, W PRZEDMIOCIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ "E-KANCELARIA M. PAWŁOWSKI" SPÓŁKA KOMANDYTOWA W SPÓŁKĘ POD FIRMĄ E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ UCHWALENIA STATUTU SPÓŁKI.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma
	"E-KANCELARIA M. PAWŁOWSKI" SPÓŁKA KOMANDYTOWA
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany
	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze
	0000151661
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr

	5. Numer REGON
	932894510

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

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

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

Identyfikator wydruku: RP/366992/15/20141124173215

Strona 5 z 9

2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	3000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1060000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	12140000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

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

Identyfikator wydruku: RP/366992/15/20141124173215

Strona 6 z 9

zarządu została zawieszona w
czynnościach?

7.Data do jakiej została zawieszona

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SIMON
		2.Imiona	ZDZISŁAW
		3.Numer PESEL	58012402598
	2	1.Nazwisko	MISKO
		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 INDEJ 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/366992/15/20141124173215

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
	4	09.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
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
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
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	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
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
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	09.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Identyfikator wydruku: RP/366992/15/20141124173215

Strona 8 z 9

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/366992/15/20141124173215

Strona 9 z 9

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 24.11.2014
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 funduszy emerytalnych
- 66.11.Z Zarządzanie rynkami finansowymi
- 66.12.Z Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
- 69.10.Z Działalność prawnicza
- 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe
- 80.30.Z Działalność detektywistyczna
- 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center)
- 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe

III. KAPITAŁ SPÓŁKI I RODZAJE AKCJI

§ 11

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.670.000,00 zł (dwa miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 10.500.000 (dziesięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda,
 - b) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda,
 - c) 1.060.000 (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda,
 - d) 12.140.000 (dwanaście milionów sto czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda.
2. Akcje imienne serii A uprzywilejowane są co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu
3. Kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy zostały pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej tj. e-Kancelarii M. Pawłowski Spółki komandytowej.
4. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.

§ 12

Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą e-Kancelaria M. Pawłowski Spółka komandytowa, 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 ½ członków Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady również w trybie pisemnym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i 4 powyżej nie dotyczy zawieszenia w czynnościach członków Zarządu.
6. W przypadku śmierci lub rezygnacji Członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

§ 25

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

1. badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań,
2. opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie,
3. zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady umowę tę podpisuje Przewodniczący Rady lub upoważniony przez Radę Wiceprzewodniczący względnie inny członek Rady Nadzorczej,
4. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
5. zatwierdzanie skonsolidowanego rocznego budżetu Spółki.
6. ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

7. wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie aktywów, zaciągnięcie zobowiązania bilansowego lub pozabilansowego lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia aktywów, w drodze jednej lub więcej czynności z jednym podmiotem, w okresie krótszym niż 12 miesięcy, o wartości przekraczającej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych lub równowartość tej kwoty w innych walutach.

ZARZĄD

§ 26

1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 członków powoływanych na wspólną kadencję pięciu lat przez Radę Nadzorczą.
2. *Skreślony*
3. Rada Nadzorcza może zawrzeć z Prezesem Zarządu umowę o pracę na stanowisku dyrektora generalnego. Rada Nadzorcza podpisuje umowy z członkami Zarządu Spółki i reprezentuje spółkę w stosunkach z Zarządem.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

REPREZENTOWANIE SPÓŁKI

§ 27

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

§ 28

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

V. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ

§ 29

Własne środki finansowe Spółki składają się z:

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

§ 30

1. Kapitał zakładowy stanowi nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.
2. Kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów wykazywanego w bilansie czystego zysku rocznego Spółki. Kapitał zapasowy jest wykorzystywany na pokrycie ewentualnych strat bilansowych, jakie mogą wynikać 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 przeznacza 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 nr 12/2014 w sprawie emisji Obligacji

UCHWAŁA nr 12/2014

Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 29 sierpnia 2014 roku w sprawie emisji obligacji serii S

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 (Dz. U. z 1995 r. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.; 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 (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o ofercie”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o obrocie”), uchwala, co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 3000 (słownie: trzy tysiące) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda (dalej: „Obligacje”).
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Podmiotem oferującym Obligacje 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 okres od 29.08.2014 r. do 05.09.2014 r.

§ 4

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:
 - a. łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 3.000.000,00 zł (słownie: trzech milionów złotych 00/100).
 - b. Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
 - c. Proponowanie nabycia obligacji odbędzie się w terminie od 29.08.2014 r. do 05.09.2014 r. poprzez udostępnienie wymaganych dokumentów indywidualnym adresatom w liczbie nie większej niż 149.
 - d. Termin na przyjęcie propozycji, o której mowa w lit. c upływa z dniem 05.09.2014 r.
 - e. 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).

- f. Do dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 500 (słownie: pięciuset) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 Ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.
 - g. Przydział obligacji zostanie dokonany w dniu 08.09.2014 r. na mocy stosownej uchwały Zarządu Spółki.
 - h. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR3M publikowanej na stronie serwisu Thomson Reuters Polska na pięć dni roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 6,39% (słownie: sześć i trzydzieści dziewięć setnych procent) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.
 - i. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie i będą płatne w dniach określonych w Warunkach Emisji.
 - j. Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - k. Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwóch lat od daty przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym kwota wykupu będzie równa cenie emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.
 - l. Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu w celu umorzenia:
 - części lub wszystkich 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, przy czym Kwota Wykupu może (za zgodą danego Obligatariusza i Spółki) być w części lub w całości zaliczona na poczet ceny Obligacji nowej, emitowanej przez Spółkę, serii obligacji (tzw. rolowanie Obligacji);
 - części wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, przy czym Obligatariusz ma obowiązek spełnić to żądanie w ostatnim dniu okresu odsetkowego, w którym Emitent to żądanie wystosował.
 - m. Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
 - n. Zgodnie z art. 24 ust. 2-3 Ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji:
 - jakakolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności,
 - 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 (dalej: „Warunki Emisji”).

3. Warunki Emisji stanowiąc będą integralną część propozycji nabycia Obligacji (dalej: „Propozycja Nabycia”), którą każdy inwestor biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma do Oferującego.

§ 5

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
2. Spółka podejmie niezwłocznie działania celem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (dalej: „KDPW”) 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 za pośrednictwem KDPW lub – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – przez podmiot prowadzący ewidencję, o której mowa w pkt. 3.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

12.4. Treść uchwały nr 13/2014 w sprawie zmiany uchwały nr 12/2014

UCHWAŁA nr 13/2014

**Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 5 września 2014 roku
w sprawie zmiany uchwały nr 12/2014 Zarządu Spółki z dnia 29 sierpnia 2014 r.**

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 (Dz. U. z 1995 r. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.; 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 (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o ofercie”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o obrocie”), uchwala, co następuje:

§ 1

1. Zmianie ulega ostatnie zdanie § 3 uchwały nr 13/2014 Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 5 września 2014 roku w sprawie emisji obligacji serii S (dalej: „Uchwała Emisyjna”) w ten sposób, że przyjmuje następujące brzmienie:

„Terminem dystrybucji propozycji nabycia będzie okres od 29.08.2014 r. do **12.09.2014 r.**”

2. Zmianie ulega § 4 ust. 1 lit. c Uchwały Emisyjnej w ten sposób, że przyjmuje następujące brzmienie:

„Proponowanie nabycia obligacji odbędzie się w terminie od 29.08.2014 r. do **12.09.2014 r.** poprzez udostępnienie wymaganych dokumentów indywidualnym adresatom w liczbie nie większej niż 149.”

3. Zmianie ulega § 4 ust. 1 lit. d Uchwały Emisyjnej w ten sposób, że przyjmuje następujące brzmienie:

„Termin na przyjęcie propozycji, o której mowa w lit. c upływa z dniem **12.09.2014 r.**”

4. Zmianie ulega § 4 ust. 1 lit. g Uchwały Emisyjnej w ten sposób, że przyjmuje następujące brzmienie:

„Przydział obligacji zostanie dokonany w dniu **15.09.2014 r.** na mocy stosownej uchwały Zarządu Spółki.”

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

12.5. Treść uchwały nr 14/2014 w sprawie dokonania przydziału Obligacji

UCHWAŁA NR 14/2014

z dnia 15 września 2014 roku

Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu w sprawie dokonania przydziału obligacji S

Zarząd spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Spółka”), działając na podstawie art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 1995 r. Nr 83 poz. 420, z późn. zm.; dalej: „Ustawa o obligacjach”), uchwala co następuje:

§ 1

1. W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia **1000 (słownie: jednego tysiąca)** sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii S (dalej: „Obligacje serii S” lub „Obligacje”), emitowanych w wykonaniu uchwały nr 12/2014 Zarządu Spółki z dnia 29 sierpnia 2014 roku w sprawie emisji obligacji serii S oraz uchwały nr 13/2014 Zarządu Spółki z dnia 5 września 2014 roku w sprawie zmiany uchwały nr 12/2014, emisja Obligacji serii S doszła do skutku.
2. Zarząd Spółki przyjmuje złożone oferty nabycia Obligacji serii S i na podstawie złożonych formularzy przyjęcia propozycji nabycia i zapisu na Obligacje serii S oraz dokonanych wpłat na Obligacje, z dniem 15 września 2014 roku przydziela poszczególnym subskrybentom **1000 (słownie: jeden tysiąc)** sztuk Obligacji serii S oznaczonych numerami od 1 do 1000 – zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik 1 do niniejszej uchwały.
3. Zarząd Spółki podejmie niezwłocznie działania mające na celu rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

12.6. Warunki emisji obligacji serii S spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji serii S („Obligacje”) 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.

Emitent

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

Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w Propozycji Nabycia.

Oferujący

Emitent jest jednocześnie podmiotem oferującym.

Podstawa prawna emisji Obligacji

Obligacje emitowane są na podstawie uchwały nr 12/2014 Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z dnia 29 sierpnia 2014 roku w sprawie emisji obligacji serii S oraz uchwały nr 13/2014 Zarządu spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 5 września 2014 roku w sprawie zmiany uchwały nr 12/2014 Zarządu Spółki z dnia 29 sierpnia 2014 r.

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 Catalyt.

Oferowane papiery wartościowe

Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Intencją Emitenta jest, aby Obligacje zostały zdematerializowane w rozumieniu art. 5 Ustawy o obrocie oraz wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalyt. Spółka niezwłocznie podejmie działania mające na celu ziszczenie się powyższego. W takim przypadku Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy, natomiast świadczenia pieniężne na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem KDPW. W przypadku niespełnienia warunku dematerializacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o obrocie, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji prowadzonej przez Firmę Inwestycyjną, a wszelkie świadczenia pieniężne na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane przez Emitenta za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej.

Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje (wierzytelności z nich wynikające) nie są zabezpieczone.

Tryb oferty

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej. Oferta prywatna Obligacji, przeprowadzona na podstawie Propozycji Nabycia, zostanie skierowana do nie więcej niż 149 Inwestorów. Emitent zastrzega, iż Inwestor, któremu złoży Propozycję Nabycia nie jest uprawniony do przekazywania jej osobom trzecim i że Inwestor 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 ona prawa i obowiązki Emitenta, Inwestorów i Obligatariuszy, w szczególności: sposób i termin składania zapisów na Obligacje, sposób i termin dokonywania wpłat na Obligacje, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz odkupu i wykupu Obligacji.

Cel emisji

Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków na rozwój działalności, w tym zakup portfeli wierzytelności. Ponadto, w związku z faktem, iż obligacje, które zostały dotychczas wyemitowane przez Spółkę i które są obecnie czynne (główne źródło finansowania działalności Emitenta) mają terminy zapadalności od dwóch do trzech lat, a odzysk portfeli wierzytelności (które zostały zakupione za środki pozyskane w drodze emisji tych obligacji) trwa do dziesięciu lat, Spółka – zgodnie z prowadzoną polityką zarządzania finansami – środki pozyskane w ramach emisji Obligacji serii S przeznaczy również na wykup wcześniej wyemitowanych obligacji. Działanie to pozwoli skorelować okres zewnętrznego finansowania Spółki z okresem wypracowywania przez nią zysków z wcześniej nabytych portfeli wierzytelności i będzie miało pozytywne przełożenie na przyszłe wyniki finansowe.

Wielkość emisji / Łączna wartość emisji

Do 3 000 (trzech tysięcy) sztuk Obligacji, tj. do 3 000 000,00 zł (trzech milionów złotych 00/100).

Waluta emisji

PLN

Wartość nominalna 1 Obligacji

1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych)

Cena emisyjna 1 Obligacji

1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych)

Termin dystrybucji Propozycji Nabycia

29.08.2014 r. – 12.09.2014 r.

Zasady składania zapisów na Obligacje

Zapisy na Obligacje można składać do dnia 12.09.2014 r.

Uprawnionymi do nabycia Obligacji są wyłącznie Inwestorzy, do których została skierowana oferta, tj. Inwestorzy, którzy otrzymali od Oferującego Propozycję Nabycia Obligacji.

Formularz Zapisu powinien zostać wypełniony zgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację Nabywcy oraz liczbę Obligacji, na który składany jest zapis. Formularz Zapisu wypełniony niezgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia bądź w sposób uniemożliwiający jednoznaczną identyfikację Inwestora lub liczby Obligacji, na którą składany jest zapis, może zostać uznany za nieważny.

Zapis Minimalny wynosi 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk Obligacji. Zapis Maksymalny wynosi 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie mniejsza niż 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk, wówczas Formularz Zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Inwestora będzie większa niż 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk, wówczas zapis taki będzie traktowany jako zapis na 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk Obligacji.

Składając podpis w ramach zapisu na Formularzu Zapisu, Inwestor oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji Nabycia i akceptuje jej treść, a także Warunki Emisji i zasady nabycia Obligacji.

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis na Obligacje, powinien przesłać wypełniony w dwóch egzemplarzach (jeden dla Oferującego, drugi dla Inwestora) i podpisany Formularz Zapisu na adres Oferującego lub złożyć go w siedzibie Oferującego:

e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.

ul. Gen. Józefa Bema 2

50-265 Wrocław

Inwestor będący osobą fizyczną, składając Formularz Zapisu, 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 Nabywcy.

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.

Wpłat na Obligacje należy dokonywać w PLN. Wpłata na Obligacje powinna zostać dokonana w terminie przyjmowania wpłat na Obligacje, tj. do dnia 12 września 2014 r. na rachunek bankowy Emitenta o numerze: **40 1750 1064 0000 0000 2004 0319** prowadzony przez Raiffeisen Bank Polska S.A.

Dokonując wpłaty na Obligacje, każdorazowo należy podać tytuł płatności:

„Obligacje serii S e-Kancelarii GPF S.A. – imię i nazwisko (lub nazwa) Inwestora – liczba Obligacji”.

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

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 Nabywca 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 Nabywcy w terminie określonym w punkcie „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”.

W okresie pomiędzy dniem dokonania wpłaty na Obligacje a Dniem Emisji lub dniem zwrotu dokonanych wpłat na Obligacje środki wpłacone przez Inwestorów nie będą oprocentowane.

Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)

Emisja dojdzie do skutku, jeżeli Inwestorzy złożą zapisy i opłacą co najmniej 500 (słownie: pięćset) sztuk Obligacji.

Termin przydziału (Dzień Emisji)

15 września 2014 roku

Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o prawidłowo wypełnione i złożone Formularze Zapisu, po uprzednim dokonaniu przez Inwestorów wpłat na Obligacje, przy czym prawidłowo złożony zapis i dokonanie wpłaty na Obligacje nie stanowi gwarancji ich przydziału.

Decyzje dotyczącą Przydziału Obligacji poszczególnym Inwestorom podejmie Zarząd Emitenta, kierując się jedynie własnym uznaniem. W ramach przydziału uznaniowego Emitent może, lecz nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Zapisu oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

Składając zapis na Obligacje, Inwestor wyraża zgodę na przydział Obligacji w liczbie wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej. W przypadku dokonywania przez Emitenta redukcji złożonych zapisów liczbą wyjściową do dokonania redukcji będą kwoty zapisów określone zgodnie z pkt „Sposób dokonywania wpłat na obligacje”.

Emitent zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji konkretnemu Inwestorowi (lub przydzielenia w mniejszej liczbie niż zapis złożony w Formularzu Zapisu), mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza Zapisu i dokonania prawidłowej wpłaty na Obligacje.

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

Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu na Obligacje, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Inwestorowi lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu przez Emitenta części lub całości wpłaty na Obligacje – przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Inwestorom niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Emitenta uchwały w sprawie dokonania przydziału Obligacji lub podjęcia przez Emitenta uchwały o niedojściu emisji Obligacji do skutku.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone na rachunek bankowy Inwestora wskazany w Formularzu Zapisu.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Inwestorom bez odsetek lub odszkodowań.

Prawa Obligatariuszy

Prawa z Obligacji powstają z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW lub zapisania Obligacji w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują Inwestorowi, któremu zapisano Obligacje na rachunku papierów wartościowych lub Inwestorowi wykazanemu w Ewidencji jako posiadacz Obligacji.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń pieniężnych będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych w Dniu PDO lub w Dniu PDW.

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)”,
- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Wykup Obligacji”.

Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie serwisu Thomson Reuters Polska na pięć Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 6,39% (sześć i trzydzieści dziewięć setnych procent), liczonej w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki będą wypłacane kwartalnie.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO (dzień ustalenia prawa do odsetek) lub – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji. Podstawą naliczenia odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Ewidencji w Dniu PDO. Dniem PDO będzie szósty Dzień Roboczy poprzedzający dzień wypłaty odsetek (DWO).

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następnego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie. W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona 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 ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = \frac{WN \times R}{365} \times n$$

gdzie:

- WN to wartość nominalna Obligacji,
- R to oprocentowanie Obligacji w skali roku obowiązujące w danym okresie odsetkowym,
- n to liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane są odsetki.

Naliczone odsetki za dany okres odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa Obligatariusza do żądania jakichkolwiek odsetek lub innych dodatkowych płatności.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy (w tym wypłata odsetek od Obligacji) będą dokonywane przez KDPW lub – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – przez podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW.

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, który przypada na 15 września 2016 roku, tj. 2 lata od Dnia Przydziału, po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 1 000,00 PLN (jednego tysiąca złotych 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDW lub – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji w tym dniu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu i odsetek za ostatni okres odsetkowy, będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW. Dniem PDW będzie szósty Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji (DW).

Za zgodą Obligatariusza, wykup Obligacji może nastąpić poprzez złożenie zapisu na obligacje Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy (w tym wykup Obligacji) będą dokonywane przez KDPW lub – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – przez podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji.

Okresy odsetkowe

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (Dzień PDO)	Ostatni dzień okresu odsetkowego oraz dzień wypłaty odsetek (DWO)	Liczba dni
I	2014-09-15	2014-12-05	2014-12-15	91
II	2014-12-15	2015-03-06	2015-03-15	90
III	2015-03-15	2015-06-05	2015-06-15	92
IV	2015-06-15	2015-09-07	2015-09-15	92
V	2015-09-15	2015-12-07	2015-12-15	91
VI	2015-12-15	2016-03-07	2016-03-15	91
VII	2016-03-15	2016-06-07	2016-06-15	92
VIII	2016-06-15	2016-09-07 *	2016-09-15 **	92
* Dzień ustalenia prawa do odsetek (Dzień PDO) oraz dzień ustalenia prawa do wykupu (Dzień PDW)				
** Dzień wypłaty odsetek (DWO) oraz dzień wykupu Obligacji (DW)				

Okres zapadalności

24 miesiące

Wykup Obligacji przed terminem 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: wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej 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.

Odkup Obligacji przez Emitenta przed terminem zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu w celu umorzenia:

- części lub wszystkich 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, przy czym Kwota Wykupu może (za zgodą danego Obligatariusza i Spółki) być w części lub w całości zaliczona na poczet ceny Obligacji nowej, emitowanej przez Spółkę, serii obligacji (tzw. rolowanie Obligacji);

- części wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, przy czym Obligatariusz ma obowiązek spełnić to żądanie w ostatnim dniu okresu odsetkowego, w którym Emitent to żądanie wystosował.

Ewentualny odkup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z regulacjami KDPW.

Umorzenie Obligacji

Emitent odkupuje i/lub wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.

Zbywalność obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

Zawiadomienia

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów/Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta (Oferującego) za pomocą poczty, faksu, poczty e-mail na adres/numer wskazany w Formularzu Zapisu.

Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami 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.

12.7. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Catalyst	Rynek obligacji Catalyst, prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
Cena Emisyjna	Cena sprzedaży obligacji przez Emitenta
DWO	Dzień wypłaty odsetek ustalony w Warunkach Emisji
DW	Dzień wykupu Obligacji ustalony w Warunkach Emisji
Dzień Emisji	Dzień przydziału Obligacji
Dzień PDO	Dzień ustalenia prawa do odsetek z Obligacji
Dzień PDW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji
Dzień Przydziału	Dzień przydziału Obligacji
Dzień R	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 – w przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji
Dzień Roboczy	Dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem świąt i dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4. poz. 28, z późn. zm.)
Dzień Wykupu	Dzień/termin wykupu Obligacji (termin zapadalności), który przypada na 15 września 2016 r.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
EUR, EURO, Euro	Prawny środek płatniczy w państwach tworzących strefę euro
Ewidencja	Ewidencja prowadzona zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r.
Firma Inwestycyjna	Dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską
Formularz zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji Nabycia i zapisu na Obligacje Emitenta, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba fizyczna lub osoba prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której przedłożono Propozycję Nabycia Obligacji Emitenta
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	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)

Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Kwota wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
NewConnect	Zorganizowany rynek akcji GPW, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule Alternatywnego Systemu Obrotu
Obligacje	Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii S Emitenta
Obligatariusz	Osoba fizyczna lub osoba prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej – wskazana w Ewidencji jako posiadacz Obligacji
Oferta	Oferta Obligacji w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach dokonywana poprzez dystrybucję Propozycji nabycia do nie więcej niż 149 inwestorów
Oferujący	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Okres odsetkowy	Okres zdefiniowany Warunkach Emisji
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpień 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60 z późn. zm.)
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. 2007 Nr 251, poz. 1885 z późn. zm.)
Propozycja Nabycia	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z art. 10 Ustawy o obligacjach wraz z Załącznikami stanowiącymi jego integralną część
Próg Emisji	Minimalna liczba Obligacji Emitenta, na którą zostały złożone prawidłowe (wraz z dokonaniem wpłat) zapisy na Formularzach Zapisu, będąca jednocześnie warunkiem dojścia emisji do skutku
Przedterminowy wykup	Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin ASO	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 z siedzibą we Wrocławiu
Towarzystwo ubezpieczeniowe	Zgodnie z definicją Ustawy o działalności ubezpieczeniowej – krajowy zakład ubezpieczeń
Uchwała emisyjna	Uchwała Emitenta o emisji Obligacji
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
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. zm.)
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 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.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 51, poz. 307, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 101, poz. 649 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 roku, Nr 93, poz. 768 z późn. zmianami)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ubezpieczeniach obowiązkowych	Ustawa z dnia 22 maja 2003 r. o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczeń Komunikacyjnych (Dz. U. 2003 Nr 124, poz. 1152 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach, które stanowią załącznik do niniejszego dokumentu
Załączniki	Dokumenty stanowiące integralną część Propozycji Nabycia: Uchwała Emisyjna, Warunki Emisji, Formularz Zapisu oraz sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2013 wraz raportem i opinią biegłego rewidenta
Zapis maksymalny	Maksymalna liczba Obligacji Emitenta, na którą każdy Nabywca może złożyć zapis na Formularzu Zapisu
Zapis minimalny	Minimalna liczba Obligacji Emitenta, na którą każdy Nabywca może złożyć zapis na Formularzu Zapisu
Zarząd	Zarząd Emitenta
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)