

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst

obligacji serii P spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni



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. (ryнку podstawowym lub równoległym).

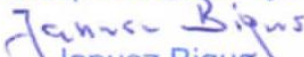
Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym. Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

OŚWIADCZENIE EMITENTA

My, niżej podpisani, w imieniu Emitenta oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Spółki 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.

Prezes Zarządu

 Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

 Janusz Bigus

INFORMACJA O NIEISTNIENIU OBOWIĄZKU ZAWARCIA UMOWY Z AUTORYZOWANYM DORADCĄ

Na dzień złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji serii P do ASO na Catalyst, łączna wartość nominalna tych papierów wartościowych oraz innych obligacji Emitenta będących przedmiotem obrotu w ASO wynosi 12.660.000,00 zł. W związku z tym, mając na uwadze § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu ASO, Emitent jest zwolniony z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w zakresie wprowadzenia Obligacji do ASO. Umowa nie została zawarta.

Spis treści

Podstawowe informacje o Emitencie	5
Podstawowe informacje o Obligacjach serii P	5
1. Czynniki ryzyka.....	6
1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością	6
1.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi	6
1.1.2. Ryzyko utraty płynności.....	6
1.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta.....	6
1.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu	7
1.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych.....	7
1.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych	7
1.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki	8
1.1.8. Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu.....	8
1.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.....	9
1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	9
1.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych.....	9
1.2.3. Ryzyko związane z konkurencją.....	9
1.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych	10
1.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców	10
1.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości	10
1.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	10
1.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych.....	11
1.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami oraz ich notowaniem w ASO prowadzonym przez GPW na Catalyst.....	11
1.3.1. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec Obligatariuszy	11
1.3.2. Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji	11
1.3.3. Ryzyko zmian przepisów podatkowych związanych z obrotem obligacjami	12
1.3.4. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych.....	12
1.3.5. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen Obligacji	12
1.3.6. Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	13
1.3.7. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	15
1a. Cel emisji Obligacji.....	15
2. Rodzaj Obligacji	15

3. Wielkość emisji	16
4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	16
4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	16
5. Warunki wykupu Obligacji i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji.....	17
6. Zabezpieczenie Obligacji.....	17
7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.....	19
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.....	19
9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	19
10. Wycena przedmiotu zastawu (zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji)	20
10.1. Wycena na dzień 30 września 2015 r.....	20
10.2. Wycena na dzień 31 grudnia 2015 r.....	25
11. Obligacje zamienne na akcje – informacja.....	30
12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja.....	30
13. Załączniki.....	30
13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta	31
13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	39
13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 21/2015 w przedmiocie emisji Obligacji	48
13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 22/2015 w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji.....	50
13.5. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 24/2015 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji oraz ich przydziału	51
13.6. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 02/2016 Zarządu Spółki z dnia 11 stycznia 2016 r. w przedmiocie zmiany uchwały Zarządu nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 r. i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji	52
13.7. Treść uchwały nr 05/2016 Zarządu Spółki z dnia 22 lutego 2016 r. w przedmiocie zmiany uchwały Zarządu nr 02/2016 z dnia 11 stycznia 2016 r. i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji	53
13.8. Treść uchwały nr 06/2016 Zarządu Spółki z dnia 3 marca 2016 r. w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii P	54
13.9. Warunki Emisji Obligacji	56
13.10. Definicje i objaśnienia skrótów.....	75

Podstawowe informacje o Emitencie

Firma	Mikrokasa Spółka Akcyjna
Siedziba	Gdynia, Polska
Adres	ul. Stefana Batorego 28-32 81-366 Gdynia
Telefon	(58) 768 27 00
Fax	(58) 768 27 00
E-mail	biuro@mikrokasa.pl
Strona internetowa	www.mikrokasa.pl
Identyfikator PKD	64.19.Z – pozostałe pośrednictwo pieniężne
Przedmiot działalności	udzielanie pożyczek gotówkowych
Forma prawna	spółka akcyjna
NIP	5862235689
REGON	220797494
Kapitał zakładowy	5.000.000,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000387861
Zarząd	Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu

Podstawowe informacje o Obligacjach serii P

Data emisji (przydziału)	05.11.2015 r.
Data wykupu	06.11.2017 r.
Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania	8,70% w skali roku
Częstotliwość wypłaty odsetek	kwartalnie
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 zł
Jednostkowa cena emisyjna	1.000,00 zł
Wielkość emisji	1.015.000,00 zł
Zabezpieczenie	Zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między Emitentem (pożyczkodawca, zastawca) a jego klientami (pożyczkobiorcy).

1. Czynniki ryzyka

Niniejszy punkt zawiera informacje na temat najważniejszych w opinii Emitenta czynników powodujących ryzyko dla nabywcy Obligacji. Spis nie ma charakteru zamkniętego. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieuwzględnione w Nocie Informacyjnej, czynniki mogą wpływać na działalność Emitenta. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie ryzyk może mieć negatywny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Spółki i może skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych, a także utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością

1.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim zwiększenie akcji pożyczkowej. Pozytywne wyniki realizacji przyjętej strategii uzależnione są od efektywności prowadzonej działalności, dostępu do kapitału oraz adaptacji do zmiennych warunków otoczenia gospodarczego. Do najważniejszych czynników wpływających na sektor finansowy można zaliczyć: przepisy prawa, stopy procentowe i kondycję gospodarstw domowych. Działania Emitenta podejmowane w wyniku złej oceny wpływu otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć wpływ na wyniki prowadzonej przez Emitenta działalności. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Emitent na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jego działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania dostosowawcze w ramach realizowanej strategii.

1.1.2. Ryzyko utraty płynności

Działalność prowadzona przez Emitenta opiera się na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym. Istotnym ryzykiem dla bieżącej działalności Emitenta są opóźnienia w terminowym regulowaniu spłat pożyczek przez pożyczkobiorców oraz trudności w ich wyegzekwowaniu na drodze sądowej i egzekucyjnej. Masowy brak spłaty należności może doprowadzić do pogorszenia płynności finansowej i wystąpienia zatorów płatniczych, a w konsekwencji do braku możliwości terminowego regulowania własnych zobowiązań.

Emitent w celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka szczegółowo weryfikuje zdolność pożyczkobiorców do spłacania należności, na bieżąco monitoruje stopień spłaty pożyczek, podejmuje działania mające na celu usprawnienie działań windykacyjnych na etapie polubownym oraz tworzy rezerwy finansowe zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami prawa.

1.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozdzielnie związane z ryzykiem utraty przez niego płynności finansowej. W myśl art. 20 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, wniosek o ogłoszenie upadłości może zgłosić każdy z wierzycieli dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco

te zobowiązania wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

Emitent dokłada wszelkich starań, aby wszystkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco i obecnie nie widzi możliwości wystąpienia takiego ryzyka.

1.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy zatrudnionych pracowników i członków Zarządu. Obecnie zatrudnieni pracownicy są z nią związani od początku jej istnienia i utożsamiają się z nią. Emitent stosuje satysfakcjonujący system wynagrodzeń uwzględniający regularne podwyżki płac. Ponadto współpraca Emitenta z poszczególnymi pracownikami ma charakter indywidualny, zwłaszcza przy ustalaniu ram elastycznego czasu pracy czy terminów urlopów.

W opinii Emitenta w chwili obecnej nie ma zagrożenia odejścia grupy pracowników, które mogłyby w sposób znaczący utrudnić prowadzenie działalności przez Emitenta.

Szeroki zakres kluczowych zadań wykonywany jest przez Zarząd. Emitent nie jest w stanie zapewnić, że ewentualna rezygnacja któregośkolwiek z członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizowaną strategię oraz wyniki operacyjne Emitenta. Wraz z odejściem któregośkolwiek członka Zarządu Emitent mógłby zostać pozbawiony know-how z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jego działalności operacyjnej.

Obecni członkowie Zarządu (Andrzej Brzeski i Janusz Bigus) są założycielami Emitenta oraz posiadają pośrednio i bezpośrednio 100,00% w kapitale zakładowym oraz 100,00% w ogólnej liczbie głosów. Istnieje zatem małe prawdopodobieństwo realizacji powyższego czynnika ryzyka

1.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

W prowadzonej działalności gospodarczej Emitent posługuje się długo- i krótkoterminowym kapitałem obcym. Obecnie zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji oraz zaciągniętych kredytów obsługiwane są terminowo, lecz w dłuższej perspektywie, w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, nie można wykluczyć problemów z ich spłatą. W przypadku niewywiązywania się przez Emitenta z postanowień zawartych umów, zadłużenie może zostać w części lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku spłaty wierzyciel może wystąpić do sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Emitenta.

Emitent podejmuje działania mające na celu utrzymanie optymalnej struktury kapitałów. Dla optymalizacji dalszego rozwoju pozyskuje zarówno kapitał dłużny, jak i zwiększa kapitał własny.

1.1.6. 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 klientów Emitenta, czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenie takie może wpłynąć negatywnie na

postrzeganie Emitenta, a w konsekwencji przyczynić do utraty klientów i 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 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie dokumentacji przetwarzania danych osobowych oraz warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych. W opinii Emitenta stosowane zabezpieczenia w sposób istotny ograniczają ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.

1.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Emitent działa na trudnym, narażonym na negatywny odbiór, rynku pożyczek gotówkowych. Negatywny PR wobec Emitenta 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 może mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w przyszłości.

Aby zminimalizować negatywne skutki tego zjawiska, Emitent stale prowadzi działania mające na celu budowanie jego pozytywnego wizerunku.

1.1.8. Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu

W okresie od lutego 2012 r. do listopada 2012 r. Spółka udzieliła członkom Zarządu pożyczek na łączną kwotę 2.161.000,00 zł, w tym 1.150.000,00 zł na rzecz Pana Andrzeja Brzeskiego – Prezesa Zarządu oraz 1.011.000,00 zł na rzecz Pana Janusza Bigusa – Wiceprezesa Zarządu. Umowny termin ich spłaty przypada na 26.11.2016 r., jednak dotychczas (przedterminowo) spłacone zostały kwoty: 500.000,00 zł kapitału powiększone o należne odsetki przez Pana Andrzeja Brzeskiego oraz 500.000,00 zł kapitału powiększone o należne odsetki przez Pana Janusza Bigusa. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zobowiązania członków Zarządu z tytułu udzielonych pożyczek przedstawiają się następująco (kapitał): Pan Andrzej Brzeski – 650.000,00 PLN, Pan Janusz Bigus – 511.000,00 PLN.

Pożyczki są zabezpieczone weksłami in blanco wraz z deklaracjami weksłowymi, zgodnie z którymi weksle mogą zostać wypełnione przez Emitenta do kwoty obejmującej należność główną, odsetki i inne należne koszty poniesione przez Spółkę z tytułu niewywiązania się pożyczkodawców z obowiązku terminowej spłaty pożyczek. Oprocentowanie pożyczek jest równe odsetkom ustawowym.

Istnieje ryzyko, iż pożyczkobiorcy nie spłacą pożyczek w terminie oraz że wyżej opisane zabezpieczenie w praktyce okaże się niewystarczające do odzyskania przez Emitenta wszystkich należności. Należy jednak zwrócić uwagę, iż członkowie Zarządu, którzy są pożyczkobiorcami, są również głównymi akcjonariuszami Spółki. Wywołuje to domniemanie, że interes Spółki jest i będzie traktowany przez nich z należytą i oczekiwaną przez ewentualnych pozostałych akcjonariuszy, obligatariuszy oraz kontrahentów rzetelnością.

Od początku trwania umów pożyczek do dnia 22 grudnia 2014 r. wysokość odsetek ustawowych, a co za tym idzie wysokość oprocentowania przedmiotowych pożyczek wynosiła 13% w skali roku. W dniu 23 grudnia 2014 r. weszło w życie Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2014 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych, na mocy którego wartość ta uległa zmniejszeniu do 8%. Nie można wykluczyć kolejnych obniżek odsetek przed terminem spła-

ty przedmiotowych pożyczek, co spowoduje zmniejszenie w stosunku do zakładanej wysokości przychodów finansowych Emitenta.

1.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której oferuje on swoje produkty oraz będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność Emitenta można zaliczyć: tempo wzrostu gospodarczego, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych mogą mieć negatywny wpływ na popyt na produkty Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jego wyników finansowych.

1.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Obniżenie przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych jest niekorzystne dla Emitenta, gdyż ma przełożenie na zmniejszenie oprocentowania kredytów bankowych, co wpływa na zwiększenie ich atrakcyjności dla osób fizycznych. W takim przypadku Emitent, w celu utrzymania zakładanego poziomu akcji pożyczkowej, może obniżyć oprocentowanie pożyczek. Mogłoby się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Należy jednak zwrócić uwagę, iż oferta Spółki jest w znacznej mierze skierowana do klientów, którzy nie mają zdolności kredytowej w bankach.

Ponadto, maksymalne odsetki umowne, zgodnie z Kodeksem cywilnym, wynoszą czterokrotność stopy lombardowej, tak więc obniżenie tej wartości bazowej może mieć również negatywny wpływ na wyniki Emitenta.

Znaczenie tego czynnika ryzyka dla prowadzonej przez Emitenta działalności, tj. jego wpływ na wyniki finansowe Spółki, Zarząd uznaje za marginalne.

1.2.3. Ryzyko związane z konkurencją

Głównym konkurentem, będącym jednocześnie liderem rynku mikropożyczek, jest spółka Provident Polska S.A. Wykluczając ten podmiot, rynek, na którym działa Spółka jest rozproszony. Tworzą go podmioty o znacznie mniejszym zasięgu terytorialnym działające w określonych regionach, mniej rozpoznawalne, z krótszą historią działalności. Stosunkowo niskie bariery wejścia na rynek usług finansowych przy jego dużej atrakcyjności powodują, że w ostatnim czasie pojawiły się nowe podmioty świadczące konkurencyjne usługi. Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę na co najmniej dwóch płaszczyznach: zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów oraz rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników.

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez utrzymywanie dobrych relacji z klientami, prowadzenie akcji promocyjnych na terenie objętym działalnością Emitenta oraz stosowanie atrakcyjnych systemów wynagrodzeń dla swoich pracowników. Dodatkowo Spółka zamierza rozwinąć internetowy kanał sprzedaży, który zyskuje obecnie popularność wśród pożyczkobiorców, a tym samym zwiększać ilość potencjalnych klientów, do których kieruje swoją ofertę.

Spółka ma przewagę nad nowo powstałymi podmiotami, która wynika z wieloletniego doświadczenia oraz licznej bazy klientów obsługiwanych w poprzednich latach, a także współpracy z pośrednikami finansowymi na terenie całej Polski.

1.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

W ramach prowadzonej działalności Emitent jest uczestnikiem postępowań sądowych i komorniczych. Dochodzenie należności na drodze sądowej jest nierzadko kosztowne i długotrwałe. Emitent nie może wykluczyć sytuacji, w której znaczne wydłużenie postępowania sądowego lub egzekucyjnego przyczyni się do zmniejszenia przychodów z tytułu windykacji należności.

W celu zminimalizowania omawianego ryzyka Spółka na bieżąco dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących należności oraz podejmuje polubowne działania windykacyjne.

1.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców

Podstawowym ryzykiem dotyczącym działalności Emitenta jest niespłacalność zobowiązań wobec Spółki przez pożyczkobiorców. Pożyczkobiorcy zobowiązani są do zapłaty kwoty pożyczki (kapitału), odsetek, opłat dodatkowych oraz – w sytuacji opóźnień w płatnościach – odsetek za zwłokę. Ryzyko związane z opóźnieniem płatności od pożyczkobiorców bądź z całkowitą ich niewypłacalnością wynika przede wszystkim z kształtowania się kondycji ekonomicznej pożyczkobiorców oraz z ogólną sytuacją gospodarczą kraju.

W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka dokonuje dokładnej weryfikacji wniosków złożonych przez potencjalnych pożyczkobiorców oraz współpracuje z Biurem Informacji Kredytowej S.A., stosując restrykcyjną politykę oceny ryzyka kredytowego.

1.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

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, że część posiadanych przez Emitenta wierzytelności osób fizycznych, które na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta będą niemożliwe 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. Ze względu na ilość pożyczkobiorców, wartość udzielonych pożyczek oraz skomplikowaną procedurę formalną i 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 minimalny.

1.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Intencją Emitenta jest bezwzględne respektowanie wszelkich regulacji prawnych. Istnieje jednak ryzyko niecelowego niezastosowania się do nich, co może skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji.

Mając na uwadze przedmiot działalności Spółki, należy zwrócić szczególną uwagę na Ustawę z dnia 5 sierpnia 2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze na rynku finansowym oraz niektórych innych ustaw, a przede wszystkim na wprowadzenie ograniczenia pozaodsetkowych kosztów kredytu konsumenckiego zgodnie ze wzorem: $MPKK \leq (K \times 25\%) + (K \times n/R \times 30\%)$, gdzie poszczególne symbole oznaczają: MPKK – maksymalną wysokość pozaodsetkowych kosztów kredytu, K – całkowitą kwotę kredytu, n – okres spłaty wyrażony w dniach, R – liczbę dni w roku.

Dodatkowe ograniczenie zastrzega, że koszty te w całym okresie kredytowania nie mogą być wyższe od całkowitej kwoty kredytu. Opisane regulacje wchodzi w życie w marcu 2016 r.

Emitent udziela pożyczek długoterminowych oraz stosuje bardzo restrykcyjną politykę oceny ryzyka kredytowego. Wobec tego ww. ustawa nie stanowi zagrożenia dla działalności i wypłacalności Spółki. Ponadto w opinii Emitenta nowe przepisy nieznacznie zmniejszą przychody z tytułu pożyczek udzielanych przez Spółkę, ale jednocześnie zwiększą zaufanie do sektora pożyczkowego, co w rezultacie przełoży się na zwiększenie sprzedaży. Emitent już od 2013 r. (czyli od przedstawienia przez Ministerstwo Finansów projektu założeń do projektu ww. ustawy) prowadził działania mające na celu przygotowanie się do funkcjonowania w ramach nowych regulacji. Mając to na uwadze, a także doświadczenie Spółki na rynku mikropożyczek, przewiduje się efektywne prowadzenie działalności Emitenta, mimo obowiązywania przedmiotowych ograniczeń.

1.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

1.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami oraz ich notowaniem w ASO prowadzonym przez GPW na Catalyst

1.3.1. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec Obligatariuszy

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji oraz wypłaty odsetek w ustalonych terminach i wysokości.

Nie można wykluczyć ryzyka niewywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. W przypadku, gdy Emitent nie wypełni w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, podlegają one przedterminowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza. Nie można jednak zagwarantować, że Emitent zadośćuczyni takiemu żądaniu. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, Administrator Zastawu podejmie działania egzekucyjne zmierzające do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy. Zdaniem Emitenta, jego obecna i przewidywana w okresie do wykupu Obligacji płynność finansowa gwarantuje właściwą wypłatę kwot zobowiązań wobec Obligatariuszy.

1.3.2. Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Przedmiotem zabezpieczenia wszystkich wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji jest zbiór wierzytelności o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca – w ramach swojej podstawowej działalności) a jego klientami (pożyczkobiorcy). Zabezpieczenie ma postać zastawu rejestrowego, zgodnie z Ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 1.522.500,00 zł.

Ryzyko dla Inwestorów stanowi fakt, że wysokość zabezpieczenia, tj. wartość pakietów wierzytelności pożyczkowych, może różnić się od faktycznych wyników realizacji tych pakietów, ponieważ rezultaty, terminowość spłat pożyczek oraz efektywność windykacji wierzytelności może nie być taka jak oczekiwano na dzień sporządzenia wyceny, a powstałe różnice mogą być istotne. Rzeczywista stopa zwrotu z pakietu wierzytelności na koniec założonego podstawowego okresu obsługi może różnić się od przyjętej przy określaniu wartości godziwej tego pakietu na dzień wyceny. Ponadto, rzeczywista wartość danego pakietu wierzytelności możliwa do uzyskania w drodze transakcji sprzedaży może się różnić od oszacowanej wartości rynkowej. Powodem tej różnicy mogą być takie czynniki jak: motywacje i umiejętności negocjacyjne stron, struktura transakcji lub inne czynniki specyficzne dla tego rodzaju transakcji.

Przedmiot zabezpieczenia został wyceniony przez Eurolinks Spółkę Akcyjną sp. k. z siedzibą w Gdyni, ul. Władysława IV 43, 81-395 Gdynia, wpisaną do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000258075 prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wybór tego podmiotu został dokonany ze względu na jego doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowanie bezstronności i niezależności – przy ocenie tych cech odnośnie podmiotu dokonującego wyceny, członków jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonania czynności w zakresie wyceny Emitent miał na względzie przepisy art. 56 ust. 3 pkt 1, 2 i 4-7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77 poz. 649, z późn. zm.). W opinii Emitenta minimalizuje to wystąpienie opisanego w poprzednim akapicie ryzyka.

Co istotne, prawa Obligatariuszy z tytułu zabezpieczenia wykonywane będą przez administratora zastawu, zgodnie z Ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Należy mieć na uwadze, że ten sam przedmiot zastawu stanowi zabezpieczenie wierzytelności wynikających nie tylko z Obligacji serii P, ale również z innych serii obligacji wyemitowanych przez Spółkę – zgodnie z tabelą przedstawioną w punkcie 6 Noty Informacyjnej.

1.3.3. Ryzyko zmian przepisów podatkowych związanych z obrotem obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

1.3.4. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Skala prowadzonego przez Emitenta biznesu jest wprost proporcjonalna do poziomu jego finansowania. Spółka – w celu realizacji założeń strategii rozwoju – zakłada, że w przyszłości będzie korzystała z finansowania swojej działalności m.in. środkami pozyskanymi z emisji obligacji. Nie można przy tym wykluczyć, że okoliczności, które zaistnieją, spowodują potrzebę i zasadność emisji obligacji o terminie wykupu wcześniejszym niż Dzień Wykupu Obligacji.

1.3.5. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen Obligacji

Kurs Obligacji i ich płynność na Catalyst są wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (nie-

związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych, do których należą stopy wolne od ryzyka oraz sytuacji politycznej. Znaczenie mają także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak okresowe zmiany wyników finansowych. W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku lub poniesienia straty (w przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży w momencie, kiedy wartość rynkowa Obligacji będzie niższa od ceny emisyjnej).

1.3.6. Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, 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 Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO, w następujących sytuacjach:

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

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

Zgodnie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem przydziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 9 ust. 2 Regulaminu ASO, z wyjątkiem sytuacji, o której mowa w § 9 ust. 2a i z zastrzeżeniem § 9 ust. 2c Regulaminu ASO, warunkiem notowania Obligacji w ASO jest istnienie

ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do Obligacji zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez GPW.

Emitent posiada czynną umowę z właściwym podmiotem, który będzie wykonywał zadania Animatora Rynku dla Obligacji.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, GPW może postanowić o notowaniu Obligacji w systemie notowań jednolitych. Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, GPW zawiesza obrót Obligacjami do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. GPW może odstąpić od zawieszenia obrotu, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość likwidacyjną. GPW może postanowić o powrocie do notowania Obligacji w systemie notowań ciągłych, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, GPW może postanowić o notowaniu Obligacji w systemie notowań jednolitych. Po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, GPW zawiesza obrót Obligacjami do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. GPW może odstąpić od zawieszenia obrotu, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość likwidacyjną. GPW może postanowić o powrocie do notowania Obligacji w systemie notowań ciągłych, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zawieszenie obrotu Obligacjami, począwszy od dnia R-3, nastąpi również w przypadku skorzystania przez Emitenta z opisanej w punkcie 5.1.3 Noty Informacyjnej opcji wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO 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. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO może:

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

Zgodnie z § 17c ust. 7 Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Obligatariuszy utrudnieniami w sprzedaży Obligacji.

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

Spółka narażona jest na sankcje Komisji Nadzoru Finansowego wynikające z Ustawy o obrocie i Ustawy o ofercie. Emitent starannie wypełnia obowiązki wynikające z tych aktów prawnych, minimalizując ekspozycję na przedmiotowe ryzyko.

1a. Cel emisji Obligacji

Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków pieniężnych z przeznaczeniem na zwiększenie akcji pożyczkowej Spółki.

2. Rodzaj Obligacji

Dłużnymi instrumentami finansowymi, których dotyczy niniejszy dokument są dwuletnie zabezpieczone obligacje na okaziciela, niemające formy dokumentu, o stałym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

Obligacje nie są obligacjami partycypacyjnymi, obligacjami zamiennymi, obligacjami z prawem pierwszeństwa, obligacjami wieczystymi ani obligacjami przychodowymi.

3. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 2500 (dwóch i pół tysięcy) sztuk Obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100).

Należycie subskrybowanych, opłaconych i w związku z tym przydzielonych zostało 1015 (jeden tysiąc piętnaście) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.015.000,00 zł (jeden milion piętnaście tysięcy złotych 00/100).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna i cena emisyjna są sobie równe i wynoszą 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację.

4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 22.10.2015 r. – 03.11.2015 r.
2. Data przydziału: 05.11.2015 r.
3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją: do 2500 sztuk.
4. Stopa redukcji: nie wystąpiła; podział na transze: brak.
5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1015 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: 23, w tym 22 osoby fizyczne i 1 osoba prawna.
8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 23, w tym 22 osoby fizyczne i 1 osoba prawna.
9. Subemitenci: brak.
10. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 65.175,00 zł, w tym:
 - a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 65.175,00 zł,
 - b. wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy,
 - c. sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: brak,
 - d. promocja oferty: brak.

Koszty, o których mowa w punkcie 10 będą rozliczane w czasie i zostaną zaliczone do kosztów finansowych Spółki.

5. Warunki wykupu Obligacji i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Warunki wykupu Obligacji zostały opisane w punktach 16 i 17 Warunków Emisji.

Warunki wypłaty oprocentowania zostały opisane w punktach 15 i 16 Warunków Emisji.

Warunki Emisji stanowią zostały zawarte w punkcie 13.9 Noty Informacyjnej.

6. Zabezpieczenie Obligacji

Wszystkie wierzytelności wynikające z Obligacji są zabezpieczone na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca – w ramach swojej podstawowej działalności) a jego klientami (pożyczkobiorcy). Zabezpieczenie zostało ustanowione w formie zastawu rejestrowego, zgodnie z Ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku – data wydania postanowienia o wpisie: 29.12.2015 r., data dokonania wpisu w rejestrze: 04.01.2016 r., numer pozycji rejestru: 2477082. Wysokość zabezpieczenia wynosi 150% wartości nominalnej Obligacji.

Przedmiot zabezpieczenia został wyceniony przez Eurolinks Spółkę Akcyjną sp. k. z siedzibą w Gdyni, ul. Władysława IV 43, 81-395 Gdynia, wpisaną do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000258075 prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wybór tego podmiotu został dokonany ze względu na jego doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowanie bezstronności i niezależności – przy ocenie tych cech odnośnie podmiotu dokonującego wyceny, członków jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonania czynności w zakresie wyceny Emitent miał na względzie przepisy art. 56 ust. 3 pkt 1, 2 i 4-7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77 poz. 649, z późn. zm.). Wycena, o której mowa w niniejszym akapicie stanowi załącznik do Warunków Emisji i należy ją traktować jako integralną część Warunków Emisji.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia na dzień 30 września 2015 r. wyniosła 18.074.942,00 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 r. 19.040.371,00 zł. Raporty z wyceny znajdują się w punkcie 10.

Podmiotem udzielającym zabezpieczenia (zastawcą) jest Emitent.

Zgodnie z art. 4 ust. 3 i 4 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów administratorem zastawu, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, jest Jakub Kinal – radca prawny prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Radcy Prawnego Jakub Kinal z siedzibą w Gdańsku, ul. Związku Jaszczurzego 3/34, 80-288 Gdańsk, posiadający NIP: 9562146417 oraz Regon: 221187881. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zastawu bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy. Administrator zastawu działa w imieniu własnym lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy.

Sposób zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia:

1. Jeżeli termin wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji upłynie bezskutecznie, Administrator zastawu może, według własnego uznania, zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia poprzez:
 - a. sądowe postępowanie egzekucyjne,
 - b. sprzedaż w drodze przetargu publicznego prowadzonego przez komornika lub notariusza,
 - c. przejęcie zbioru wierzytelności na własność.
2. Przetarg publiczny zostanie przeprowadzony przez notariusza lub komornika sądowego wyznaczonego przez Administratora Zastawu w terminie 14 dni od daty złożenia przez Administratora Zastawu wniosku o przeprowadzenie takiego przetargu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie prowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego i – o ile przepisy nie stanowią inaczej:
 - a. przetarg publiczny odbędzie się w Gdyni lub Warszawie,
 - b. koszty przetargu poniesie w całości Emitent,
 - c. zapłata za zbiór wierzytelności nastąpi gotówką lub przelewem bankowym w terminie nie dłuższym niż jeden miesiąc od daty przeprowadzenia przetargu.
3. Przejęcie na własność przedmiotu zastawu, o którym mowa w powyższym punkcie 1 lit. c nastąpi z dniem złożenia przez Administratora Zastawu oświadczenia na piśmie o przejęciu tego przedmiotu na własność.

Przychody uzyskane ze sprzedaży zbioru wierzytelności dokonanej zgodnie opisem w powyższych punktach 1-3 Administrator Zastawu przeznaczy na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy. Ewentualna nadwyżka pozostała po zaliczeniu uzyskanych ze sprzedaży środków na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy zostanie zwrócona Emitentowi.

Należy mieć na uwadze, że przedmiot zabezpieczenia stanowi zabezpieczenie wierzytelności wynikających nie tylko z Obligacji serii P, ale również z innych serii obligacji wyemitowanych przez Spółkę – zgodnie z poniższą tabelą (stan na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej¹).

Seria	Nazwa skrócona na GPW	Data emisji	Data wykupu	Wysokość (najwyższa suma) zabezpieczenia [PLN]
J	MKR0916	2014-09-12	2016-09-12	3 400 000,00
K	MKR1016	2014-10-07	2016-10-07	3 143 400,00
L1	MKR1116	2014-11-27	2016-11-27	3 000 000,00
N	MKR0517	2015-05-27	2017-05-27	1 500 000,00
L3	MKR0617	2015-06-29	2017-06-29	1 510 500,00
O	MKR0917	2015-09-23	2017-09-23	1 200 000,00
P	jeszcze nieustalona	2015-11-05	2017-11-06	1 522 500,00

¹ Zabezpieczenia wierzytelności z tytułu obligacji serii R i R1 nie zostały ustanowione na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, jednak odpowiednie wnioski zostały złożone we właściwym sądzie.

Seria	Nazwa skrócona na GPW	Data emisji	Data wykupu	Wysokość (najwyższa suma) zabezpieczenia [PLN]
R	zgodnie z warunkami emisji obligacje nie stanowią przedmiotu ubiegania się o wprowadzenie do żadnego zorganizowanego systemu obrotu	2015-12-21	2017-12-21	2 526 000,00
R1		2015-12-08	2018-12-08	1 200 000,00
RAZEM:				19 002 400,00

Wartość przedmiotu zabezpieczenia według wyceny na dzień 31.12.2015 r.: 19 040 371,00

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia, tj. na 30 września 2015 r., wyniosła 16.815.039,70 zł, w tym: zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 4.770.039,70 zł oraz zobowiązania długoterminowe w kwocie 12.045.000,00 zł.

Emitent do czasu wykupu Obligacji planuje utrzymywać poziom zobowiązań na bezpiecznym poziomie, adekwatnym dla prowadzonej działalności gospodarczej. Sytuacja finansowa Spółki, a przede wszystkim jej planowany rozwój oraz przewidywana stopa zwrotu z inwestycji poczynionych m.in. z wpływów z emisji Obligacji, w opinii Zarządu, wskazują na wysoką wiarygodność kredytową Spółki.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie rozpoznał szczególnej ekspozycji na ryzyko utraty zdolności do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

10. Wycena przedmiotu zastawu (zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji)

10.1. Wycena na dzień 30 września 2015 r.



**Raport z wyceny zmiennego portfela
wierzytelności należącego do spółki
Mikrokasa S.A**

Na dzień 30.09.2015 r.

Raport z wyceny zmiennego portfela wierzytelności należącego do spółki Mikrokasa S.A. 

Spis treści

1. Wstęp	3
2. Metodologia wyceny	3
3. Założenia do wyceny.....	4
4. Wyniki wyceny	5

Na dzień 30.09.2015 r.

2



1. Wstęp

Zgodnie z § 1 ust. 1 Umowy o Wycenę zawartej w dniu 12.08.2014 r., Eurolinks S.A. Sp.k. („Eurolinks”), bazując na danych dostarczonych przez MIKROKASA S.A. („MIKROKASA”), przeprowadził niezależną wycenę wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności należącego MIKROKASY. Wycena wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności została dokonana w związku emisją przez MIKROKASĘ obligacji.

Przy wykorzystaniu metody dochodowej opartej o szacowane zdyskontowane przepływy pieniężne z pakietu wierzytelności, oszacowano jego wartość rynkową.

Według naszej opinii wartość rynkowa pakietu zmiennych wierzytelności na Dzień Wyceny, tj. **30.09.2015 r.** wynosi łącznie **18 074 942 PLN**.

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

1. Nie audytowaliśmy ani też w inny sposób nie weryfikowaliśmy danych wejściowych lub założeń, będących podstawą prognoz, dostarczonych nam na potrzeby wykonania niezależnej wyceny pakietu wierzytelności. Odnośnie prognozowanych danych, chcielibyśmy podkreślić, że zazwyczaj występują różnice między prognozami, a faktycznymi wynikami realizacji pakietów wierzytelności, ponieważ rezultaty, terminowość spłat pożyczek będących elementami składowymi pakietu wierzytelności oraz efektywność windykacji wierzytelności może nie być taka jak oczekiwano na dzień sporządzenia wyceny, a powstałe różnice mogą być istotne. Rzeczywista stopa zwrotu z pakietu wierzytelności na koniec założonego podstawowego okresu obsługi może różnić się od przyjętej przy określeniu wartości godziwej pakietu wierzytelności na dzień wyceny.
2. Eurolinks nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za wnioski przedstawione w tym raporcie chyba, że wynika to z przepisów prawa.
3. Należy być świadomym faktu, iż rzeczywista wartość danego pakietu wierzytelności możliwa do uzyskania w drodze transakcji sprzedaży może się różnić od oszacowanej wartości rynkowej. Powodem tej różnicy mogą być takie czynniki jak: motywacje i umiejętności negocjacyjne stron, struktura transakcji lub inne czynniki specyficzne dla takiej transakcji.

2. Metodologia wyceny

Do wyceny zmiennego portfela wierzytelności wykorzystano metodę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Pierwszym etapem wyceny jest określenie potencjalnych wpływów środków pieniężnych generowanych przez wyceniany portfel oraz niezbędnych kosztów, jakie należy ponieść, aby wygenerować określone wpływy. Kolejny krok polega na kalkulacji wolnych przepływów pieniężnych

Na dzień 30.09.2015 r.

3



(CF), które następnie dyskontuje się do wartości bieżącej (PV CF) używając odpowiedniej stopy dyskonta, która odzwierciedla ryzyko przyszłych przepływów.

Na podstawie tak oszacowanych zdyskontowanych wolnych przyszłych przepływów pieniężnych będących konsekwencją określonego stanu udzielonych pożyczek na dzień wyceny, można oszacować ile należy pożyczyć kapitału, aby uzyskać określone przepływy.

3. Założenia do wyceny

Przedmiotem wyceny jest zmienny pakiet wierzytelności należących do MIKROKASY, w skład którego wchodzi udzielenie przez MIKROKASĘ osobom fizycznym pożyczki niskokapitałowe o 12 miesięcznym, 15 miesięcznym, 16 miesięcznym, 18 miesięcznym, 24 miesięcznym, 28 miesięcznym, 30 miesięcznym, 36 miesięcznym i 48 miesięcznym okresie spłaty oraz pożyczki wysokokapitałowe z okresem spłaty do listopada 2016 r. Ogólne założenia przyjęte do kalkulacji przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych są następujące:

1. Estymacja przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do uzyskania została sporządzona w oparciu o harmonogramy spłat pożyczek.
2. Portfel pożyczek dzieli się na dwie składowe tj:
 - a. Portfel pożyczek niskokapitałowych, (wartość kapitałowa na dzień 30.09.2015 r. wynosi **8 177 610 PLN**),
 - b. Portfel pożyczek wysokokapitałowych (wartość kapitałowa na dzień 30.09.2015 r. wynosi **1 761 000 PLN**).
3. Ustalone przepływy skorygowano o wskaźnik odzysku dla wierzytelności przeterminowanych, wartość wskaźnika została empirycznie zweryfikowana na podstawie danych historycznych zaprezentowanych przez Spółkę,
4. Koszty niezbędne do uzyskania przepływów to: koszty związane z administracją portfela, w skład których wchodzi: koszty pracowników, opłaty sądowe i komornicze,
5. Stopę dyskonta na potrzeby niniejszej wyceny ustalono na poziomie 12%.

Zgodnie z założeniami Spółki przedmiotem zastawu stanowiącego zabezpieczenie emisji obligacji będzie zmienny portfel należności obecnych i przyszłych, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Spółką (pożyczkodawcą).

Na dzień 30.09.2015 r.

4



4. Wyniki wyceny

Wyniki opisanych i przeprowadzonych powyżej procedur związanych z wyceną zmiennego portfela wierzytelności pozwalają stwierdzić, iż posiadany przez Spółkę portfel wierzytelności, którego **wartość kapitałowa na dzień 30.09.2015 r. wynosi 9 938 610 PLN** oraz spełniając założenia wymienione powyżej wygeneruje wolne przepływy pieniężne w wysokości **18 074 942 PLN**, co stanowi o wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności.

PREZES ZARZĄDU

Krzysztof Bogucki

Eurolinks S.A. sp.k.

81-395 Gdynia, ul. Władysława IV 43
tel. (+48 58) 699 28 23, fax (+48 58) 699 28 20
NIP 586-21-71-475, Regon 220242891
Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ
VIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000258075
Kapitał zakładowy i wpłacony: 50 000 PLN

10.2. Wycena na dzień 31 grudnia 2015 r.



**Raport z wyceny zmiennego portfela
wierzytelności należącego do spółki
Mikrokasa S.A**

Na dzień 31.12.2015 r.



Spis treści

1. Wstęp	3
2. Metodologia wyceny	3
3. Założenia do wyceny.....	4
4. Wyniki wyceny	4

Na dzień 31.12.2015 r.

2



1. Wstęp

Zgodnie z § 1 ust. 1 Umowy o Wycenę zawartej w dniu 12.08.2014 r., Eurolinks S.A. Sp.k. („Eurolinks”), bazując na danych dostarczonych przez MIKROKASA S.A. („MIKROKASA”), przeprowadził niezależną wycenę wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności należącego MIKROKASY. Wycena wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności została dokonana w związku emisją przez MIKROKASĘ obligacji.

Przy wykorzystaniu metody dochodowej opartej o szacowane zdyskontowane przepływy pieniężne z pakietu wierzytelności, oszacowano jego wartość rynkową.

Według naszej opinii wartość rynkowa pakietu zmiennych wierzytelności na Dzień Wyceny, tj. **31.12.2015 r.** wynosi łącznie **19 040 371 PLN**.

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

1. Nie audytowaliśmy ani też w inny sposób nie weryfikowaliśmy danych wejściowych lub założeń, będących podstawą prognoz, dostarczonych nam na potrzeby wykonania niezależnej wyceny pakietu wierzytelności. Odnośnie prognozowanych danych, chcielibyśmy podkreślić, że zazwyczaj występują różnice między prognozami, a faktycznymi wynikami realizacji pakietów wierzytelności, ponieważ rezultaty, terminowość spłat pożyczek będących elementami składowymi pakietu wierzytelności oraz efektywność windykacji wierzytelności może nie być taka jak oczekiwano na dzień sporządzenia wyceny, a powstałe różnice mogą być istotne. Rzeczywista stopa zwrotu z pakietu wierzytelności na koniec założonego podstawowego okresu obsługi może różnić się od przyjętej przy określeniu wartości godziwej pakietu wierzytelności na dzień wyceny.
2. Eurolinks nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za wnioski przedstawione w tym raporcie chyba, że wynika to z przepisów prawa.
3. Należy być świadomym faktu, iż rzeczywista wartość danego pakietu wierzytelności możliwa do uzyskania w drodze transakcji sprzedaży może się różnić od oszacowanej wartości rynkowej. Powodem tej różnicy mogą być takie czynniki jak: motywacje i umiejętności negocjacyjne stron, struktura transakcji lub inne czynniki specyficzne dla takiej transakcji.

2. Metodologia wyceny

Do wyceny zmiennego portfela wierzytelności wykorzystano metodę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Pierwszym etapem wyceny jest określenie potencjalnych wpływów środków pieniężnych generowanych przez wyceniany portfel oraz niezbędnych kosztów, jakie należy ponieść, aby wygenerować określone wpływy. Kolejny krok polega na kalkulacji wolnych przepływów pieniężnych

(CF), które następnie dyskontuje się do wartości bieżącej (PV CF) używając odpowiedniej stopy dyskonta, która odzwierciedla ryzyko przyszłych przepływów.

Na podstawie tak oszacowanych zdyskontowanych wolnych przyszłych przepływów pieniężnych będących konsekwencją określonego stanu udzielonych pożyczek na dzień wyceny, można oszacować ile należy pożyczyć kapitału, aby uzyskać określone przepływy.

3. Założenia do wyceny

Przedmiotem wyceny jest zmienny pakiet wierzytelności należących do MIKROKASY, w skład którego wchodzi udzielone przez MIKROKASĘ osobom fizycznym pożyczki niskokapitałowe o 12 miesięcznym, 18 miesięcznym, 24 miesięcznym, 28 miesięcznym, 36 miesięcznym i 48 miesięcznym okresie spłaty oraz pożyczki wysokokapitałowe z okresem spłaty do maja, listopada oraz grudnia 2016 roku. Ogólne założenia przyjęte do kalkulacji przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych są następujące:

1. Estymacja przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do uzyskania została sporządzona w oparciu o harmonogramy spłat pożyczek.
2. Portfel pożyczek dzieli się na dwie składowe tj:
 - a. Portfel pożyczek niskokapitałowych, (wartość kapitałowa na dzień 31.12.2015 r. wynosi **8 424 758 PLN**),
 - b. Portfel pożyczek wysokokapitałowych (wartość kapitałowa na dzień 31.12.2015 r. wynosi **2 141 000 PLN**).
3. Ustalone przepływy skorygowano o wskaźnik odzysku dla wierzytelności przeterminowanych, wartość wskaźnika została empirycznie zweryfikowana na podstawie danych historycznych zaprezentowanych przez Spółkę,
4. Koszty niezbędne do uzyskania przepływów to: koszty związane z administracją portfela, w skład których wchodzi: koszty pracowników, opłaty sądowe i komornicze,
5. Stopę dyskonta na potrzeby niniejszej wyceny ustalono na poziomie 12%.

Zgodnie z założeniami Spółki przedmiotem zastawu stanowiącego zabezpieczenie emisji obligacji będzie zmienny portfel należności obecnych i przyszłych, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Spółką (pożyczkodawcą).

4. Wyniki wyceny

Wyniki opisanych i przeprowadzonych powyżej procedur związanych z wyceną zmiennego portfela wierzytelności pozwalają stwierdzić, iż posiadany przez Spółkę portfel wierzytelności, którego **wartość**

Na dzień 31.12.2015 r.

4



Raport z wyceny zmiennego portfela wierzytelności należącego do spółki Mikrokasa S.A. 

kapitałowa na dzień 31.12.2015 r. wynosi 10 565 758 PLN oraz spełniając założenia wymienione powyżej wygeneruje wolne przepływy pieniężne w wysokości 19 040 371 PLN, co stanowi o wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności.

Eurolinks S.A.

Dorota Filipowicz
Członek Zarządu

Eurolinks S.A. sp.k.
81-395 Gdynia, ul. Władysława IV 43
tel. (+48 58) 699 28 23, fax (+48 58) 699 28 20
NIP 586-21-71-475, Regon 220242891
Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ
VIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000253075
Kapitał zakładowy i wpłacony: 30 000 PLN

Na dzień 31.12.2015 r.

5

11. Obligacje zamienne na akcje – informacja

Obligacje serii P nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja

Obligacje serii P nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

13. Załączniki

Załącznikami do niniejszej noty informacyjnej są:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta,
2. ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta,
3. treść uchwały nr 21/2015 Zarządu Spółki z dnia 21 października 2015 r. w przedmiocie emisji Obligacji,
4. treść uchwały nr 22/2015 Zarządu Spółki z dnia 21 października 2015 r. w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji,
5. treść uchwały nr 24/2015 Zarządu Spółki z dnia 5 listopada 2015 r. w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji oraz ich przydziału,
6. treść uchwały nr 02/2016 Zarządu Spółki z dnia 11 stycznia 2016 r. w przedmiocie zmiany uchwały Zarządu nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 r. i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji,
7. treść uchwały nr 05/2016 Zarządu Spółki z dnia 22 lutego 2016 r. w przedmiocie zmiany uchwały Zarządu nr 02/2016 z dnia 11 stycznia 2016 r. i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji,
8. treść uchwały nr 06/2016 Zarządu Spółki z dnia 3 marca 2016 r. w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji,
9. Warunki Emisji Obligacji,
10. definicje i objaśnienia skrótów.

13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20160314223234

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.03.2016 godz. 22:32:34

Numer KRS: 0000387861

**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		01.06.2011	
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/14064/15/837	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 220797494, NIP: 5862235689
3.Firma, pod którą spółka działa	"MIKROKASA" 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. POMORSKIE, powiat M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. STEFANA BATOREGO, nr 28-32, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-366, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	18 MAJA 2011R. NOTARIUSZ ARKADIUSZ SKŁUCKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK S.C. W GDAŃSKU REP. A NR 6699/2011
	2	07.06.2011 ROKU AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 7974/2011, PRZED NOTARIUSZEM PIOTREM PROROKIEM Z KANCELARII NOTARIALNEJ S.C. ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK W GDAŃSKU PRZY ULICY PIWNEJ 61/63, ZMIENIONO: PAR.8 UST.1, PAR.18, PAR.19, PAR.31, PAR.32 UST.1 STATUTU, DODANO: PAR.1 UST.4 I 5 STATUTU, UCHYLONO: PAR.36 STATUTU.
	3	05.04.2012 R., REP. A NR 1566/2012 NOTARIUSZ LIDIA DERENGOWSKA-WINIECKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZM. PAR.18, PAR.6 PUNKT 13 UMOWY, TEKST JEDNOLITY
	4	27.06.2013 R. REP. A NR 2049/2013 NOTARIUSZ LIDIA DERENGOWSKA-WINIECKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZM. PAR.12 UST.1, PAR.19, PAR.7 UST.13
	5	DATA SPORZĄDZENIA AKTU: 05.09.2013R. REPERTORIUM A NR 2745/2013 NOTARIUSZ LIDIA DERENGOWSKA-WINIECKA KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZMIENIONO PAR. 7 UST. 1, TEKST JEDNOLITY
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 STYCZEŃ 2014R. REPERTORIUM A NR 91/2014 W KANCELARII NOTARIALNEJ LIDII DERENGOWSKIEJ-WINIECKIEJ PRZED NOTARIUSZEM LIDIĄ DERENGOWSKĄ-WINIECKĄ, ZMIANA PAR. 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	7	23.04.2015 R. REP. ANR 2045/2015, NOTARIUSZ SŁAWOMIR OGONEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZM.: PAR.7 UST.1, PAR.13 UST.2, DODANO: PAR.13 UST.6 STATUTU 04.05.2015 R., REP. A NR 1218/2015, ASESOR NOTARIALNY MARCIN SUHECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ ANNY MARCINIĄK NOTARIUSZ W GDYNI ZM. PAR.7 UST.1 STATUTU
	8	11.06.2015R., REPERTORIUM A NR 2926/2015, NOTARIUSZ SŁAWOMIR OGONEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANO PAR.7A

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?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA MIKROKASA SA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI MIKROKASA SP. ZO.O. Z SIEDZIBĄ W GDYNI WPISANEJ DO KRS POD NUMEREM 0000330456, NIP 586-22-35-689, REGON 220797494, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 1 NZW MIKROKASA SP. ZO.O. Z DNIA 18.05.2011R., ZAPROTOKOŁOWEJ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA ARKADIUSZA SKŁUCKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK S.C. W GDAŃSKU UL. PIWNA 61/63 REP. A 6699/2011
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	"MIKROKASA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000330456
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	220797494
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 000 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	3 750 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	50000000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 000 000,00 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	SERIA A IMIENNE
	2.Liczba akcji w danej serii	4250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	4.250.000 SERII A OD NUMERU A 00000001 DO NUMERU A 4.250.000 UPRZYWILEJOWANE TAK, ŻE JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1525000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	2193000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	40032000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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 SPÓŁKI
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BRZESKI
	2.Imiona	ANDRZEJ JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	74031414619
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIGUS
	2.Imiona	JANUSZ SZCZEPAN
	3.Numer PESEL/REGON	68122509311

4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA SPÓŁKI
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BRZESKA
		2.Imiona	IWONA MARIA
		3.Numer PESEL	72030312587
	2	1.Nazwisko	BIGUS
		2.Imiona	KATARZYNA
		3.Numer PESEL	73042513168
	3	1.Nazwisko	GASZTA
		2.Imiona	LUCYNA ELŻBIETA
		3.Numer PESEL	86020810845

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	2	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	5	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	7	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	8	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	9	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	02.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	07.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	17.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20160314223234

Strona 8 z 8

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.03.2016
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI MIKROKASA S.A. /TEKST JEDNOLITY/

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą „Mikrokasa” Spółka Akcyjna.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej „Mikrokasa” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, pod firmą „Mikrokasa” Spółka Akcyjna.
3. Założycielami Spółki są Wspólnicy:
 - Janusz Szczepan Bigus,
 - Andrzej Jack Brzeski,
 - Krzysztof Dariusz Szewczyk,
 - BIO-MED Investors Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.
4. Spółka może używać skrótu „Mikrokasa” S.A.
5. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Gdynia.

§ 3

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa i inne placówki jak również przystępować do innych spółek, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 63.99.Z – pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 2) PKD 64.19.Z – pozostałe pośrednictwo pieniężne;
 - 3) PKD 64.20.Z – działalność holdingów finansowych;
 - 4) PKD 64.30.Z – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;

- 5) PKD 64.92.Z – pozostałe formy udzielania kredytów;
- 6) PKD 64.99.Z – pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
- 7) PKD 66.19.Z – pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
- 8) PKD 66.22.Z – działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;
- 9) PKD 66.29.Z – pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
- 10) PKD 68 – działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;
- 11) PKD 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 12) PKD 73.20.Z – badanie rynku i opinii publicznej;
- 13) PKD 82.91.Z – działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;

Przedmiot przedsiębiorstwa Spółki obejmuje również eksport i import w podanym powyżej zakresie.

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu takiej koncesji lub zezwolenia.
3. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki będzie powzięta większością 2/3 (dwóch trzecich głosów) w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 000 000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) i dzieli się na 50 000 000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a) 4.250.000 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, o numerach A 0 000 001 do A 4 250 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - b) 1.525.000 (jeden milion pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach B 0 000 001 do B 1 525 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - c) 2.000.000 (dwa miliony) akcji na okaziciela serii C, o numerach C 0 000 001 do 2 000 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - d) 2.193.000 (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji na okaziciela serii D, o numerach od D 0 000 001 do D 2 193 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

- e) 40.032.000 (słownie: czterdzieści milionów trzydzieści dwa tysiące) akcji na okaziciela serii E, o numerach od E 00 000 001 do E 40 032 000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch (2) głosów.
 3. Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki w Rejestrze przedsiębiorców.
 4. Akcje nowej emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
 5. Kapitał akcyjny może być podwyższony drogą emisji nowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
- Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.
6. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie zobowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
 7. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej akcji lub poprzez emisję nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego przez przeniesienie środków z kapitału zapasowego na kapitał zakładowy jest dopuszczalne.
 8. Nie może być dokonana zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.
 9. Na żądanie akcjonariusza akcje imienne serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela.
 10. Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, jest dokonywana przez Zarząd i następuje w ciągu czternastu (14) dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza posiadającego te akcje.
 11. Koszty zamiany akcji ponosi Spółka.
 12. W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie, co do głosu wygasa.
 13. Akcje zostały objęte w sposób następujący:
 - a) Janusz Szczepan BIGUS objął 2.182.500 (dwa miliony sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji, o łącznej wartości 218.250,00 zł (dwieście osiemnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych), w tym:
 - 1.420.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na akcje przypadają dwa głosy serii A od nr A 00 000 001 do nr A 01 420 000, o łącznej wartości 142.000,00 zł (sto czterdzieści dwa tysiące złotych),
 - 762.500 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii B od nr B 00 000 01 do nr B 00 762 500, o łącznej wartości 76.250,00 zł (siedemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych).

- b) Andrzej Jacek BRZESKI objął 2.177.500 (dwa miliony sto siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji, o łącznej wartości 217.750,00 zł (dwieście siedemnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych), w tym:
- 1.415.000 (jeden milion czterysta piętnaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na akcje przypadają dwa głosy serii A od nr A 01 420 001 do nr A 02 835 000, o łącznej wartości 141.500,00 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych),
 - 762.500 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii B od nr B 00 762 501 do nr B 01 525 000, o łącznej wartości 76.250,00 zł (siedemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych).
- c) Krzysztof Dariusz SZEWCZYK objął 1.415.000 (jeden milion czterysta piętnaście tysięcy) akcji, o łącznej wartości 141.500,00 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych), w tym:
- 1.415.000 (jeden milion czterysta piętnaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na akcje przypadają dwa głosy serii A od nr A 02 835 001 do nr A 04 250 000, o łącznej wartości 141.500,00 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych).

§ 8

1. Założyciele Spółki – akcjonariusze Janusz Szczepan Bigus i Andrzej Jacek BRZESKI są uprzywilejowani osobiście w ten sposób, że każdy z nich ma prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej spółki.
2. Zmiana Statutu w zakresie naruszającym wskazane uprzywilejowanie wymaga zgody uprzywilejowanych akcjonariuszy.

III. ZBYCIE AKCJI

§ 9

1. Akcje są zbywalne.
2. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
5. Zarząd Spółki ogłasza o nabyciu akcji w celu ich umorzenia nie później niż w ciągu trzydziestu (30) dni od upływu terminu przewidzianego na takie nabycie uchwałą, o której mowa w ust. 4, zwołując jednocześnie Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały o umorzeniu nabytych akcji i obniżeniu kapitału zakładowego.

6. W przypadku nie zawarcia przez Spółkę żadnej umowy nabycia akcji w celu ich umorzenia w terminie określonym w uchwale, o której mowa w ust. 4, Zarząd ogłosi o bezskutecznym upływie tego terminu w ciągu trzydziestu (30) dni od jego upływu.
7. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

IV. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 10

Władzami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Walne Zgromadzenie.

§ 11

1. Zarząd składa się z jednego (1) lub więcej członków.
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że członkowie Zarządu, pierwszej kadencji powołani zostali w procesie zmiany formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną.

§ 12

1. Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 (pięć) lat.
2. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

§ 13

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu.
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest każdy członek Zarządu działający samodzielnie.
3. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie, w dwie (2) lub trzy (3) osoby w granicach umocowania. Zarząd będzie prowadził rejestr wydawanych pełnomocnictw.
4. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
5. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.
6. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 14

W przypadku Zarządu jednoosobowego, następujące decyzje Zarządu wymagają pisemnej zgody Rady Nadzorczej:

- 1) nabycie lub zbycie prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w tych prawach. W tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia,
- 2) zaciągania zobowiązań, których wysokość przekracza równowartość w złotych polskich stanowiących 100.000,00 EUR (sto tysięcy) EURO - według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia uchwały Zarządu w tej sprawie, za wyjątkiem zobowiązań związanych ze sprzedażą wyrobów i usług Spółki,
- 3) podjęcie inwestycji, której wartość przekracza 50 % (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego,
- 4) zbywania i nabywanie przez Spółkę papierów wartościowych oraz dokonywanie innych inwestycji kapitałowych w ramach jednej transakcji albo szeregu transakcji dokonywanych w okresie kolejnych 12 (dwanaście) miesięcy, o jednostkowej albo łącznej wartości przewyższającej 50 % (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

§ 15

W umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 16

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, jako wspólnik lub członek władz.

§ 17

Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie), z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

§ 18

1. Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 7 siedmiu (siedmiu) członków i działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego organizację i sposób wykonywania czynności.
2. W przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną Rada Nadzorcza składać się będzie nie mniej niż z 5 (pięciu) członków.

§ 19

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, za wyjątkiem §8 ust 1 Statutu. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat.

§ 20

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch (2) tygodni od dnia otrzymania wniosku.
2. 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.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość

§ 21

Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa. Do szczególnych obowiązków Rady należy:

- 1) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania,
- 2) badania z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i z stanem faktycznym,
- 3) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,
- 4) upoważnienie Zarządu do nabywania i sprzedaży prawa własności lub prawa użytkownika wieczystego nieruchomości jak również udziału w takich prawach, w przypadku określonym w § 14, obciążania tych praw ograniczonymi prawami rzeczowymi
- 5) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów i zakładów Spółki,
- 6) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu, w sytuacji, gdy nie może on wykonywać swoich czynności,
- 7) wyznaczanie biegłych rewidentów celem dokonania badania rocznych sprawozdań finansowych,
- 8) zatwierdzanie przygotowanego przez Zarząd budżetu i planu finansowego na kolejny rok obrotowy,
- 9) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu.

§ 22

W okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady reprezentuje ją wobec Zarządu.

§ 23

1. Walne Zgromadzenie obraduje, jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

§ 24

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu (6) miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 25

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

§ 26

Walne Zgromadzenie odbywa się w Gdyni, Gdańsku, Sopocie lub Warszawie.

§ 27

Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).

§ 28

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

§ 29

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

§ 30

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego (1) głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej.

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 31

Sprawozdanie finansowe winno zostać sporządzone przez Zarząd w ciągu pierwszych trzech (3) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

§ 32

1. Spółka może tworzyć następujące kapitały (fundusze):
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) kapitał rezerwowy.

2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
3. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych z odpisów z zysku rocznego. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8 % (osiem procent) zysku do podziału.
4. Odpisu na kapitał zakładowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 (jedną trzecią) część kapitału zakładowego.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznacza likwidatora na wniosek Rady Nadzorczej i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu.

Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje prawa aż do końca likwidacji.

§ 34

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie „Mikrokasa Spółka Akcyjna” do rejestru przedsiębiorców.

§ 35

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

§ 36

(uchylony)

13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 21/2015 w przedmiocie emisji Obligacji

UCHWAŁA NR 21/2015
z dnia 21 października 2015r .
Zarządu Spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
w przedmiocie emisji obligacji serii P

Zarząd spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: „Spółka” bądź „Emitent”), działając na podstawie art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2015 r. poz. 238) (dalej: „Ustawa o obligacjach”) postanawia, co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje do 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej w wysokości 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc 00/100 złotych) każda, o cenie emisyjnej w wysokości 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc 00/100 złotych) każda, dalej zwane „Obligacjami” lub „Obligacjami serii P”.
2. Dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk Obligacji (próg emisji).
3. Obligacje serii P będą zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności pieniężnych. Łączna wartość wierzytelności pieniężnych będących przedmiotem zabezpieczenia będzie nie niższa niż 150% wartości wyemitowanych Obligacji serii P.
4. Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie przez Spółkę środków z przeznaczeniem na zwiększenie akcji pożyczkowej Spółki.
5. Obligacje będą uprawniały wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
6. Obligacje będą mogły być zbywane bez ograniczeń. Obligacje będzie można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.
7. Termin wykupu Obligacji przypada na 24 (słownie: dwadzieścia cztery) miesiące od dnia przydziału Obligacji. Zarówno obligatariusz, jak i Spółka, będą mieli prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na warunkach wskazanych w warunkach emisji Obligacji serii P.
8. Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji będzie stałe w skali roku i będzie wynosić 8,70 (słownie: osiem 70/100) procent w skali roku. Okres odsetkowy będzie wynosić 3 (słownie: trzy) miesiące.
9. Obligacje będą oferowane w trybie oferty prywatnej, to jest poprzez skierowanie do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów propozycji nabycia w postaci nieprzenoszalnego oraz poufnego zaproszenia do nabycia Obligacji serii P.

§ 2

1. 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”) w drodze odrębnej uchwały.

§ 3

1. W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, zamiarem Spółki jest wprowadzenie przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez wybraną firmę inwestycyjną, a następnie, od chwili rejestracji w Krajowym Depozycie – na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy.
3. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW, Emitenta lub podmiot prowadzący ewidencję, o którym mowa w ust. 2 powyżej.
4. Obligacje emitowane są zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegać będą prawu polskiemu. Ponadto po wprowadzeniu przydzielonych Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w tym obrocie.

§ 4

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 22/2015 w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji

**Uchwała nr 22/2015
Zarządu MIKROKASA S.A. z siedzibą w Gdyni
z dnia 21 października 2015 r.
w sprawie przyjęcia warunków emisji obligacji serii P**

Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. w związku z Uchwałą nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 r. Zarządu Mikrokasa S.A. w sprawie emisji obligacji serii P, uchwala co następuje:

§ 1

1. Przyjmuje się warunki emisji 24-miesięcznych obligacji odsetkowych na okaziciela serii P.
2. Warunki emisji Obligacji, o których mowa w ust. 1 stanowią załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik:

Warunki Emisji Obligacji serii P

13.5. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 24/2015 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji oraz ich przydziału

**UCHWAŁA nr 24/2015
z dnia 5 listopada 2015 r.
Zarządu MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni,
w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii P oraz ich przydziału**

Zarząd MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni („Spółka”) w związku treścią art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2015 r. poz. 238) oraz w związku z Uchwałą nr 21/2015 Zarządu MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni z dnia 21 października 2015 r. w przedmiocie emisji obligacji serii P, postanawia, co następuje:

§ 1

Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Obligacji na okaziciela serii P doszła do skutku tj. zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 1.015 (słownie: jeden tysiąc piętnaście) sztuk obligacji na okaziciela serii P.

§ 2

Zarząd dokonuje przydziału Obligacji serii P na rzecz inwestorów, którzy zgodnie z warunkami emisji Obligacji na okaziciela serii P złożyli prawidłowy zapis na Obligacje serii P oraz dokonali wpłaty pełnej ceny emisyjnej za Obligacje serii P.

§ 3

Wykaz imienny inwestorów, którym przydzielono Obligacje serii P wraz z liczbą przydzielonych Obligacji serii P stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Załączniki:

Załącznik nr 1 – Wykaz imienny inwestorów, którym przydzielono obligacje serii P, wraz z liczbą przydzielonych obligacji serii P

13.6. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 02/2016 Zarządu Spółki z dnia 11 stycznia 2016 r. w przedmiocie zmiany uchwały Zarządu nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 r. i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji

**Uchwała nr 02/2016
z dnia 11 stycznia 2016 roku
Zarządu spółki Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
w przedmiocie zmiany Uchwały Zarządu nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 r.
i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji serii P**

Zarząd spółki Mikrokasa S.A. uchwala co następuje:

§ 1

1. W związku z doprecyzowaniem zapisów dotyczących podstawy naliczenia i spełnienia świadczenia wykupu Obligacji serii P, Zarząd spółki Mikrokasa S.A. dokonuje odpowiednich zmian w treści Warunków Emisji Obligacji serii P w następujący sposób:

w pkt 17.1 Warunków Emisji Obligacji serii P dotychczasowy akapit drugi w brzmieniu:

„Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO) z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.”

2. Wobec powyższego przyjmuje się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji serii P stanowiący Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą wyrażenia zgody przez wszystkich Obligatariuszy.

Wszyscy Obligatariusze wyrazili zgodę na zmiany warunków emisji w zakresie objętym wyżej przedstawioną uchwałą Zarządu Spółki nr 02/2016.

13.7. Treść uchwały nr 05/2016 Zarządu Spółki z dnia 22 lutego 2016 r. w przedmiocie zmiany uchwały Zarządu nr 02/2016 z dnia 11 stycznia 2016 r. i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji

**Uchwała nr 05/2016
z dnia 22 lutego 2016 roku
Zarządu spółki Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
w przedmiocie zmiany Uchwały Zarządu nr 02/2016 z dnia 11 stycznia 2016 r.
i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji serii P**

Zarząd spółki Mikrokasa S.A. uchwala co następuje:

§ 1

1. W związku ze zmianą podmiotu wskazanego w art. 16 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2015 r. poz. 238), Zarząd spółki Mikrokasa S.A. dokonuje odpowiednich zmian w treści Warunków Emisji Obligacji serii P w następujący sposób:

w pkt 24 Warunków Emisji Obligacji serii P dotychczasowy akapit piąty w brzmieniu:

„Zgodnie z art. 16 Ustawy o obligacjach dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach Emitent będzie przekazywać w postaci drukowanej:

(i). do czasu rejestracji Obligacji w systemie KDPW do Ventus Asset Management S.A. jako podmiotu prowadzącego Ewidencję,

(ii). po rejestracji Obligacji w systemie KDPW do KDPW S.A.

Właściwy podmiot wskazany w zdaniu poprzedzającym będzie przechowywać przekazane dokumenty do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Emitent zawarł z właściwym podmiotem określonym w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach umowę na przechowywanie w formie drukowanej dokumentów, informacji i komunikatów dotyczących Obligacji publikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

W/w dokumenty, informacje oraz komunikaty będą przechowywane przez okres wskazany w Ustawie o Obligacjach.”

2. Wobec powyższego przyjmuje się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji serii P stanowiący Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Mając na uwadze postanowienia uchwały Zarządu Emitenta nr 05/2016, której treść została powyżej przedstawiona, zgodnie z art. 16 Ustawy o obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Spółki w wykonaniu przepisów tej ustawy Emitent będzie przekazywał w postaci drukowanej do HFT Brokers Domu Maklerskiego S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa.

13.8. Treść uchwały nr 06/2016 Zarządu Spółki z dnia 3 marca 2016 r. w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii P

UCHWAŁA NR 06/2016
Zarządu spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
z dnia 3 marca 2016 roku
w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii P

Zważywszy, że:

1. na podstawie:

- uchwały nr 21/2015 Zarządu Mikrokasy S.A. z siedzibą w Gdyni (**dalej: „Spółka”, „Emitent”**) z dnia 21 października 2015 r. w przedmiocie emisji obligacji serii P (**dalej: „Obligacje”**),
- uchwały nr 22/2015 Zarządu Emitenta z dnia 21 października 2015 r. w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji (**dalej: „Warunki Emisji Obligacji”**),
- uchwały nr 24/2015 Zarządu Emitenta z dnia 5 listopada 2015 r. w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji oraz ich przydziału,

mając także na uwadze:

- uchwałę nr 02/2016 Zarządu Emitenta z dnia 11 stycznia 2016 r. w przedmiocie zmiany uchwały Zarządu nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 r. i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji,
- uchwałę nr 05/2016 Zarządu Emitenta z dnia 22 lutego 2016 r. w przedmiocie zmiany Uchwały Zarządu nr 02/2016 z dnia 11 stycznia 2016 r. i przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji,

Spółka wyemitowała 1015 sztuk Obligacji serii P o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda;

2. zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z Obligacji jest zastaw rejestrowy ustanowiony przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zgodnie z Ustawą z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. 1996 nr 149 poz. 703 z późn. zm., **dalej: „Ustawa o zastawie rejestrowym”**) – data wydania postanowienia o wpisie: 29.12.2015 r., data dokonania wpisu w rejestrze: 04.01.2016 r., numer pozycji rejestru: 2477082;
3. w związku z zabezpieczeniem, o którym mowa w powyższym punkcie 2, ustanowiony został administrator zastawu (w rozumieniu art. 4 Ustawy o zastawie rejestrowym);
4. zmianie uległ podmiot pełniący funkcję administratora zastawu, o którym mowa powyżej;

postanawia się co następuje:

§ 1

Działając w zgodzie z art. 7 ust. 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 poz. 238), zmienia się Warunki Emisji Obligacji zgodnie z poniższymi ustępami 1 i 2.

1. Definicja Administratora Zastawu w punkcie 1 Warunków Emisji Obligacji o dotychczasowej treści:

„Administrator Zastawu – Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000477339”

przyjmuje następujące brzmienie:

„Administrator Zastawu – Podmiot, o którym mowa w art. 4 Ustawy o zastawie rejestrowym, który wykonuje w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy Obligacji serii P, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa”.

2. Definicja Warunków Emisji w punkcie 1 Warunków Emisji Obligacji o dotychczasowej treści:

„Warunki Emisji Obligacji serii P stanowiące załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu Spółki nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 r. zmienione Uchwałą Zarządu Spółki nr 02/2016 z dnia 11 stycznia 2016 r. oraz zmienione Uchwałą Zarządu nr 05/2016 z dnia 22 lutego 2016 r.”

przyjmuje następujące brzmienie:

„Warunki Emisji Obligacji serii P stanowiące załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Spółki nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 r. zmienione uchwałą Zarządu Spółki nr 02/2016 z dnia 11 stycznia 2016 r., uchwałą Zarządu nr 05/2016 z dnia 22 lutego 2016 r. oraz uchwałą Zarządu Spółki nr 06/2016 z dnia 3 marca 2016 r.”

3. Szósty akapit punktu 18 Warunków Emisji Obligacji o dotychczasowej treści:

„Funkcję Administratora Zastawu pełnić będzie Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców i Prawnych z siedzibą w Warszawie – ul. T. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000477339. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zastawu bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.”

przyjmuje następujące brzmienie:

„Funkcję Administratora Zastawu pełni Jakub Kinal – radca prawny prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Radcy Prawnego Jakub Kinal z siedzibą w Gdańsku, ul. Związku Jaszczurzego 3/34, 80-288 Gdańsk, posiadający NIP: 9562146417 oraz Regon: 221187881. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zastawu bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.”

§ 2

W związku z postanowieniami § 1 przyjmuje się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji, datowany na dzień 3 marca 2016 r. Stanowi on Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

13.9. Warunki Emisji Obligacji

**Załącznik nr 1
do Uchwały nr 06/2016
z dnia 3 marca 2016 r.
Zarządu MIKROKASA S.A.
z siedzibą w Gdyni**

**WARUNKI EMISJI
24-MIESIĘCZNYCH ODSETKOWYCH
OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII P
MIKROKASA spółka akcyjna
z siedzibą w Gdyni**

**w liczbie nie mniejszej niż 1.000 (słownie: jeden tysiąc) oraz
nie większej niż 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk
na łączną kwotę nie mniejszą niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) oraz nie
większą niż 2.500.000 zł (słownie: dwa miliony pięćset złotych)**

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA
I OBLIGATARIUSZY

1. Definicje:

W niniejszych Warunkach Emisji terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

Administrator Zastawu	Podmiot, o którym mowa w art. 4 Ustawy o zastawie rejestrowym, który wykonuje w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy Obligacji serii P, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych za każdą Obligację
Dzień (Data) Emisji	Dzień przydziału Obligacji, będący zarazem pierwszym dniem Okresu Odsetkowego
Dzień Płatności Odsetek	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Przedterminowego Wykupu	Dzień, w którym może być dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w pkt 17 niniejszych Warunków Emisji
Dzień Przydziału	Dzień przydziału Obligacji na rzecz inwestorów dokonywany przez Zarząd Emitenta
Dzień Roboczy	Każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym firma prowadząca Ewidencję prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji
Dzień Ustalenia Prawa	Dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty odsetek lub wykupu Obligacji, który przypadać będzie na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego lub przed Dniem Wykupu
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 6 listopada 2017 r.

Emitent, Spółka, Mikrokasa	Mikrokasa spółka akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
Ewidencja	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez firmę inwestycyjną zgodnie z Ustawą o Obligacjach
Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia	Formularz składany przez osobę, do której skierowano Propozycję Nabycia Obligacji, w którym przyjmuje ona Propozycję Nabycia Obligacji określając w szczególności liczbę subskrybowanych Obligacji
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 121, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z późn. zm.)
Kupon, Kupon odsetkowy	Stała stawka 8,7% w skali roku
Obligacje	Nie mniej niż 1.000 i nie więcej niż 2.500 sztuk Obligacji na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1.000 zł każda
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji
Odsetki	Świadczenie pieniężne, o którym mowa w pkt 15 i 16 niniejszych Warunków Emisji
Okres Odsetkowy	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są Odsetki
Propozycja Nabycia	Propozycja nabycia Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach składana przez Emitenta
Przedmiot Zastawu	Zbiór praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym przysługująca Emitentowi o wartości według stanu na dzień 30 września 2015 roku w wysokości 18 074 942 zł.
Przedterminowy Wykupu Obligacji	Prawo Obligatariusza albo Emitenta do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 17 niniejszych Warunków Emisji
Umowa Zastawu	Umowa Zastawu Rejestrowego na zbiorze praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym przysługująca Emitentowi o wartości według stanu na dzień 30 września 2015 roku w wysokości 18 074 942 zł.
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238)
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. 2014 Nr 730 ze zm.)
Warunki Emisji	Warunki Emisji Obligacji serii P stanowiące załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Spółki nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 r. zmienione uchwałą Zarządu Spółki nr 02/2016 z dnia 11 stycznia 2016 r., uchwałą Zarządu nr 05/2016 z dnia 22 lutego 2016 r. oraz uchwałą Zarządu Spółki nr 06/2016 z dnia 3 marca 2016 r.
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zastaw Rejestrowy	Zastaw rejestrowy ustanowiony zgodnie z Umową Zastawu i Ustawą o Zastawie Rejestrowym
Zgromadzenie, Zgromadzenie Obligatariuszy	Reprezentacja ogółu Obligatariuszy zwoływana i zorganizowana na podstawie Rozdziału 5 Ustawy o obligacjach i zgodnie z pkt 22 Warunków Emisji

2. Postanowienia ogólne:

Obligacja serii P jest papierem wartościowym emitowanym w serii, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty wartości nominalnej Obligacji i kwoty Odsetek na zasadach i w terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji. Prawa wynikające z Obligacji powstają

z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji, w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach.

3. Rodzaj obligacji:

Obligacje serii P są obligacjami na okaziciela serii P niemającymi postaci dokumentu.

4. Emitent:

Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000387861, NIP 5862235689, REGON 220797494, kapitał zakładowy 5.000.000,00 zł, w całości wpłacony.

Adres strony internetowej Emitenta: www.mikrokasa.pl

5. Decyzja Emitenta o emisji Obligacji:

Obligacje na Okaziciela serii P zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 21/2015 Zarządu Spółki z dnia 21 października 2015 roku w sprawie emisji obligacji serii P.

6. Cel emisji:

Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie środków z przeznaczeniem na zwiększenie akcji pożyczkowej Spółki.

7. Wartość nominalna jednej Obligacji:

1.000 zł (słownie: tysiąc złotych).

8. Cena emisyjna jednej Obligacji:

1.000 zł (słownie: tysiąc złotych).

9. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w ramach subskrypcji:

2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.500.000 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100).

10. Minimalna liczba Obligacji objętych Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia:

20 (słownie: dwadzieścia) Obligacji.

11. Liczba Obligacji niezbędna do dojścia emisji Obligacji do skutku (próg emisji):

1.000 (słownie: jeden tysiąc) Obligacji.

12. Subskrypcja Obligacji:

Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji będą przyjmowane w terminie od 22 października do 3 listopada 2015 r. przez firmę inwestycyjną pełniącą funkcję podmiotu oferującego Obligacje. Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji będą mogły być składane w postaci elektronicznej na adres e-mail podmiotu oferującego Obligacje: sprzedaz@ventusam.pl.

Wpłata na Obligacje musi nastąpić na rachunek podmiotu oferującego nie później niż do końca następnego Dnia Roboczego następującego po ostatnim dniu subskrypcji, tj. do 4 listopada 2015 r. (data uznania rachunku) jeśli okres przyjmowania zapisów nie zostanie skrócony. W przypadku gdy wpłata na Obligacje jest dokonywana z rachunku osoby nie będącej subskrybentem w tytule przelewu powinno się wskazać imię i nazwisko subskrybenta (albo nazwę w przypadku subskrybentów nie będących osobami fizycznymi) jako beneficjenta wpłaty pod rygorem nieuwzględnienia zapisu na Obligacje przy przydziale Obligacji.

Okres przyjmowania zapisów, a tym samym okres przyjmowania wpłat na Obligacje może zostać skrócony w przypadku, gdy inwestorzy złożą i opłacą zapisy na liczbę Obligacji co najmniej równą łącznej liczbie

oferowanych Obligacji. W takiej sytuacji zaprzestanie się przyjmować zapisy oraz wpłaty w drugim Dniu Roboczym po dniu, w którym osiągnięto lub przekroczono liczbę oferowanych Obligacji. Informacja o skróceniu okresu przyjmowania zapisów zostanie przekazana do inwestorów, do których skierowano Propozycję Nabycia Obligacji, a którzy nie złożyli zapisu bądź nie dokonali wpłaty na Obligacje tą samą drogą, którą skierowano do nich Propozycję Nabycia Obligacji najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu, w którym osiągnięto lub przekroczono liczbę oferowanych Obligacji.

Dniem Emisji jest 5 listopada 2015 r. W tym dniu zostanie dokonany przydział Obligacji i rozpocznie się Okres Odsetkowy.

13. Przydział Obligacji:

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem subskrybowania i opłacenia przez inwestorów w sposób wskazany w pkt 12 Warunków Emisji liczby Obligacji co najmniej równej progowi emisji wskazanemu w pkt 11 Warunków Emisji.

1. Podstawą, lecz nie gwarancją, dokonania przydziału Obligacji przez Emitenta będzie prawidłowo wypełniony i złożony przez inwestora w terminie subskrypcji Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz dokonanie przez inwestora pełnej wpłaty na Obligacje, stanowiącej iloczyn liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz ceny emisyjnej jednej Obligacji nie później niż do końca następnego Dnia Roboczego po ostatnim dniu składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia, tj. do 4 listopada 2015 r. (data uznania rachunku) jeśli okres przyjmowania zapisów nie zostanie skrócony. Przy przydziale Obligacji mogą nie zostać uwzględnione zapisy na Obligacje, które były opłacane z rachunku osoby nie będącej subskrybentem, a w tytule wpłaty nie wskazano imienia i nazwiska subskrybenta (albo nazwy w przypadku subskrybentów nie będących osobami fizycznymi).

2. Dokonanie w terminie wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia nie oznacza automatycznie nieważności Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia. Przy przydziale może on być traktowany jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji), jednak Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględniać przy przydziale takiego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia.

3. Obligacje będą przydzielane inwestorom w kolejności złożonych oraz w pełni opłaconych zapisów.

4. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie inwestorzy złożą zapisy, będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie Obligacji oferowanych w serii P, inwestorom zostaną przydzielone Obligacje, w takiej liczbie na jaką złożyli zapisy.

5. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie inwestorzy złożą oraz opłacą zapisy, będzie większa od liczby oferowanych Obligacji, zapisy inwestorów będą podlegać redukcji, zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej. Inwestorom, którzy złożyli oraz opłacili zapisy przed dniem, w którym łączna liczba Obligacji, na jakie inwestorzy złożyli oraz opłacili zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę oferowanych Obligacji („Dzień Przekroczenia Zapisów”), zostaną przydzielone Obligacje w liczbie wynikającej ze złożonych oraz opłaconych zapisów.

6. Zapisy złożone oraz opłacone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do ostatniego dnia przyjmowania zapisów wynikającego ze skrócenia okresu przyjmowania zapisów, bądź zapisy złożone przed Dniem Przekroczenia Zapisów oraz opłacone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do ostatniego dnia przyjmowania zapisów wynikającego ze skrócenia okresu przyjmowania zapisów zostaną proporcjonalnie zredukowane. Łączna liczba Obligacji przydzielonych inwestorom, którzy złożyli oraz opłacili zapisy w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów będzie równa różnicy między łączną liczbą oferowanych Obligacji oferowanych w serii P, a liczbą Obligacji przydzielonych inwestorom, którzy złożyli zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów.

7. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Obligacje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń w dół zostaną przydzielone kolejno po jednej tym inwestorom, których Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia opiewały na największą liczbę Obligacji. W przypadku równej liczby Obligacji w nich wskazanych o przydziale zadecyduje kolejność wpłat na Obligacje.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

14. Rozliczenie wpłat i informacja o wynikach subskrypcji

Środki wpłacone przez inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje nie będą oprocentowane.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Obligacji niż wskazana w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub nieprzydzielenia Obligacji zwrot środków pieniężnych wpłaconych tytułem opłacenia Obligacji nastąpi na rachunek wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia, niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 7 (słownie: siedem) Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

W przypadku niedojścia emisji do skutku wpłaty dokonywane przez inwestorów zostaną zwrócone na rachunek inwestora wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 7 (słownie: siedem) Dni Roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Inwestorowi nie będzie przysługiwało jakiejkolwiek roszczenie o odsetki z tytułu przetrzymywania środków pieniężnych wpłaconych tytułem opłacenia Obligacji, jeżeli ich przechowywanie i zwrot nastąpi na warunkach i w terminach określonych w Propozycji Nabycia.

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku Emitent w terminie 7 (słownie: siedem) Dni Roboczych od ustalonego w Warunkach Emisji terminu przydziału Obligacji umieści stosowną informację na swojej stronie internetowej: www.mikrokasa.pl oraz poinformuje o tym fakcie subskrybentów przesyłkami poleconymi lub przesyłkami kurierskimi na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku w terminie dwóch tygodni od Dnia Przydziału Emitent powiadomi listownie Obligatariuszy o przydzieleniu im Obligacji na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

15. Warunki wypłaty oprocentowania:

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacony stały kwartalny Kupon, według rocznej stopy procentowej w wysokości 8,7% (osiem i siedem procent) w stosunku rocznym.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 8,7\% \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1.000 \text{ zł}$$

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (słownie: jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

Wysokość Kuponu będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu (włącznie).

Okresy Odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące, z zastrzeżeniem, iż Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy w Dniu Wykupu (włącznie z tym ostatnim dniem).

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego.

Sposób wypłaty Obligatariuszom kwot odsetek opisany jest w pkt 16 Warunków Emisji.

Terminarz płatności kuponowych

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek/Dzień Wykupu	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	05.11.2015	04.02.2016	04.02.2016	27.01.2016	92
II	05.02.2016	04.05.2016	04.05.2016	25.04.2016	90
III	05.05.2016	04.08.2016	04.08.2016	27.07.2016	92
IV	05.08.2016	04.11.2016	04.11.2016	26.10.2016	92
V	05.11.2016	04.02.2017	06.02.2017	27.01.2017	92
VI	05.02.2017	04.05.2017	04.05.2017	24.04.2017	89
VII	05.05.2017	04.08.2017	04.08.2017	27.07.2017	92
VIII	05.08.2017	06.11.2017	06.11.2017	26.10.2017	94

16. Realizacja świadczeń z tytułu posiadania Obligacji:

Obligacje serii P uprawnniają do następujących świadczeń:

- świadczenie pieniężne polegające na zapłacie kwoty Odsetek na warunkach podanych w pkt 15 niniejszych Warunków Emisji,
- wykupu Obligacji – świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w pkt 17 niniejszych Warunków Emisji.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą pierwszego zapisania Obligacji w Ewidencji, prowadzonej przez Ventus Asset Management S.A. na podstawie zawartej z Emitentem umowy. Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji. Emitent może dokonać zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

Wypłata wszystkich świadczeń należnych Obligatariuszowi z posiadanych Obligacji – do czasu wprowadzenia ich obrotu do ASO oraz rejestracji w systemie KDPW i funkcjonujących w jego ramach rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez firmy inwestycyjne – prowadzona będzie przez Ventus Asset Management S.A.

Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania podmiotowi prowadzącemu Ewidencję wszelkich zmian danych. W przypadku niezachowania wyżej wymienionych wymogów spełnienie świadczeń pieniężnych przez podmiot prowadzący Ewidencję w imieniu Emitenta nastąpi na rzecz osoby figurującej jako posiadacz Obligacji w Ewidencji. Podmiot prowadzący Ewidencję nie ponosi odpowiedzialności za posługiwanie się nieaktualnymi danymi, o zmianie których nie został właściwie poinformowany przez Obligatariusza. Przenoszenie własności Obligacji będzie się odbywać zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Niezwłocznie po ustanowieniu zabezpieczenia, zgodnie z pkt. 18 Warunków Emisji, Emitent podejmie działania zmierzające do wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO oraz ich rejestracji w systemie KDPW i funkcjonujących w jego ramach rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez firmy inwestycyjne, wskazanych w Formularzach zapisów.

Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO do powstawania i przenoszenia praw z Obligacji stosować się będą przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych oraz regulacje KDPW, ASO i regulaminy instytucji prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek, Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek, kwoty Wykupu lub kwoty Przedterminowego Wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Wykupu lub po Dniu Przedterminowego Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez inwestora świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek i wykupu przypadać będzie na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Po ustaleniu inwestorów uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tych Obligacji nie mogą być przenoszone.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) Odsetki;
- (iii) Wartość nominalna.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji są nominowane i będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

17. Wykup Obligacji

17.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Każda Obligacja serii P zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu – 6 listopada 2017 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację powiększonej o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO) z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent dokona Wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO wykup Obligacji nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii P, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularzy zapisów albo wskazane później w inny sposób, zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

17.2. Opcja Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza

17.2.1. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

17.2.2. Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w pkt 18 Warunków Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

17.2.3. Emitent zobowiązany jest do wysłania raportu bieżącego, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO, informującego o zaistnieniu zdarzeń lub okoliczności wskazanych w pkt 17.2.2. Warunków Emisji oraz o wynikającym z tego prawie do Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.

W przypadku niepodlegania regulacjom obowiązującym na ASO Emitent zobowiązany jest do przekazywania każdemu Obligatariuszowi w formie listu poleconego informacji o wystąpieniu powyższych zdarzeń lub okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do opcji Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.

Żądanie Przedterminowego Wykupu jest składane przez Obligatariusza na adres Emitenta w dowolnym terminie po wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt 17.2.1. i 17.2.2. Warunków Emisji i dla swojej skuteczności wymaga również zachowania formy pisemnej.

Zaleca się Obligatariuszom uprzedni kontakt z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje (a w przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO z podmiotem prowadzącym Ewidencję) w celu ustalenia właściwej procedury i szczegółów postępowania w zakresie składania żądania Przedterminowego Wykupu, zwłaszcza w kwestii zablokowania możliwości przenoszenia własności Obligacji z rachunku papierów wartościowych (albo w ramach Ewidencji) i wydania przez odpowiedni podmiot stosownego zaświadczenia potwierdzającego własność Obligacji.

Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji opcji Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza przypadnie w przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 17.2.1. i 17.2.2. Warunków Emisji niezwłocznie po złożeniu przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu,

Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji opcji Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza równa będzie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji oraz
- (2) wartości Odsetek naliczonych za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

17.3 Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać Przedterminowego Wykupu wszystkich lub części Obligacji na własne żądanie.

W przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO zawiadomienie o żądaniu Przedterminowego Wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Przedterminowego Wykupu zostanie przesłane przez Emitenta w formie pisemnej na adres Obligatariusza wskazany firmie inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję nie później niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta.

W przypadku, gdy Obligacje będą notowane na rynku ASO, zawiadomienie o żądaniu Przedterminowego Wykupu Obligacji zostanie przekazane przez Emitenta do wiadomości Obligatariuszy w formie raportu bieżącego nie później niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji opcji Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, równa będzie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji oraz
- (2) wartości Odsetek naliczonych za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem) oraz
- (3) stawce 0,75% wartości nominalnej Obligacji.

17.4 Przedterminowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

18. Zabezpieczenie:

Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji serii P zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie na rzecz administratora zastawu, Zastawu Rejestrowego w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym rozumianego jako dokonanie wpisu w rejestrze zastawu na podstawie postanowienia sądu rejestrowego, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie stanowiącej równowartość 150% wartości wyemitowanych Obligacji serii P, na Przedmiocie Zastawu.

Emitent zobowiązuje się, że zabezpieczenie wierzytelności poprzez ustanowienie Zastawu Rejestrowego zostanie ustanowione do dnia 31 stycznia 2016 r., przez co rozumie się wydanie do tego dnia przez właściwy sąd rejonowy postanowienia o wpisie zabezpieczenia do rejestru zastawów.

Zgodnie z raportem z wyceny z dnia 30 września 2015 r. sporządzonym przez Eurolinks SA Sp. k. z siedzibą w (81-395) Gdyni ul. Władysława IV 43, wartość zabezpieczenia wynosi 18 074 942 zł. Wycena stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

Powierzając sporządzenie wyceny Zastawu Rejestrowego kierowano się doświadczeniem podmiotu wybranego do sporządzenia wyceny, w tym dokonywaniem wycen na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia przy emisji dłużnych papierów wartościowych.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje serii P Emitent zawrze umowę ustanowienia administratora zastawu rejestrowego. Emitent zobowiązuje się do zawarcia Umowy Zastawu nie później niż w ciągu 7 Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji.

Funkcję Administratora Zastawu pełni Jakub Kinal – radca prawny prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Radcy Prawnego Jakub Kinal z siedzibą w Gdańsku, ul. Związku Jaszczurzego 3/34, 80-288 Gdańsk, posiadający NIP: 9562146417 oraz Regon: 221187881. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zastawu bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

W przypadku niedotrzymania terminów ustanowienia zabezpieczeń, o których mowa powyżej, Obligacje będą podlegały natychmiastowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza.

Ewidencja Obligacji zostanie utworzona, a zatem prawa z Obligacji powstaną, przed ustanowieniem zabezpieczeń, niezwłocznie po przydziale Obligacji.

Obligatariusze akceptują prawo Emitenta do ustanowienia zabezpieczenia innych emisji obligacji w postaci zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, z zastrzeżeniem, iż zabezpieczenia takie nie mogą naruszać zabezpieczenia w wysokości 150% wartości Obligacji serii P.

19. Czynniki ryzyka:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której oferuje swoje produkty oraz będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność Emitenta można zaliczyć: tempo wzrostu gospodarczego, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych mogą mieć negatywny wpływ na popyt na produkty Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jego wyników finansowych.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności wysokości stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego. Spadek rynkowych stóp procentowych jest niekorzystny dla Emitenta, gdyż kredyt udzielany przez banki staje się coraz bardziej atrakcyjny dla osób fizycznych. W przypadku obniżenia stóp procentowych Emitent, w celu utrzymania zakładanego poziomu akcji pożyczkowej, może obniżyć oprocentowanie pożyczek. Mogłoby się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Należy jednak zwrócić uwagę, iż oferta Spółki jest w znacznej mierze skierowana do klientów, którzy nie mają zdolności kredytowej w bankach.

Ponadto, maksymalne odsetki umowne, zgodnie z Kodeksem cywilnym, wynoszą czterokrotność stopy lombardowej, tak więc obniżenie tej wartości bazowej może mieć również negatywny wpływ na wyniki Emitenta. Znaczenie tego czynnika ryzyka dla prowadzonej przez Emitenta działalności, tj. jego wpływ na wyniki finansowe Spółki, Zarząd uznaje za marginalne.

Ryzyko związane z konkurencją

Głównym konkurentem, będącym jednocześnie liderem rynku mikropożyczek, jest spółka Provident Polska S.A. Wykluczając ten podmiot, rynek, na którym działa Spółka jest rozproszony. Tworzą go podmioty o

znacznie mniejszym zasięgu terytorialnym, działające w określonych regionach, mniej rozpoznawalne, z krótszą historią działalności. Stosunkowo niskie bariery wejścia na rynek usług finansowych przy jego dużej atrakcyjności powodują, że w ostatnim czasie pojawiły się nowe podmioty świadczące konkurencyjne usługi. Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę na co najmniej dwóch płaszczyznach: zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów oraz rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników.

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez utrzymywanie dobrych relacji z klientami, prowadzenie akcji promocyjnych na terenie objętym działalnością Emitenta. Ponadto Spółka zamierza rozwinąć internetowy kanał sprzedaży, który zyskuje obecnie popularność wśród pożyczkobiorców, a tym samym zwiększać ilość potencjalnych klientów do których kieruje swoją ofertę.

Istotnym jest, iż rynek pożyczek rośnie co warunkuje powstawanie nowych podmiotów. Emitent posiada wobec nich przewagę, która wynika z wieloletniego doświadczenia oraz licznej bazy klientów obsłużonych w poprzednich latach, a także współpracy z pośrednikami finansowymi w wielu ośrodkach miejskich w Polsce.

Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

W ramach prowadzonej działalności Emitent jest uczestnikiem postępowań sądowych i komorniczych. Dochodzenie należności na drodze sądowej jest nierzadko kosztowne i długotrwałe. Emitent nie może wykluczyć sytuacji, w której znaczne wydłużenie postępowania sądowego lub egzekucyjnego przyczyni się do zmniejszenia przychodów z tytułu windykacji należności.

W celu zminimalizowania omawianego ryzyka Spółka na bieżąco dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących należności oraz podejmuje polubowne działania windykacyjne.

Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców

Podstawowym ryzykiem dotyczącym działalności Spółki jest niespłacalność zobowiązań wobec Spółki przez pożyczkobiorców. Pożyczkobiorcy zobowiązani są do zapłaty kwoty pożyczki (kapitału), odsetek, opłat dodatkowych oraz – w sytuacji opóźnień w płatnościach – odsetek za zwłokę. Ryzyko związane z opóźnieniem płatności od pożyczkobiorców bądź z całkowitą ich niewypłacalnością wynika przede wszystkim z kształtowania się kondycji ekonomicznej pożyczkobiorców oraz z ogólną sytuacją gospodarczą kraju.

Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

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, że część posiadanych przez Emitenta wierzytelności osób fizycznych, które na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta będą niemożliwe do wyegzekwowania, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta przychody oraz wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonego przez Emitenta usług polegających na windykacji należności. Ze względu na ilość pożyczkobiorców, wartość udzielonych pożyczek oraz skomplikowaną procedurę formalną i 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 minimalny.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne regulacje prawne. Mając na uwadze przedmiot działalności Spółki, należy zwrócić szczególną uwagę na Ustawę o kredycie konsumenckim, która reguluje m.in. maksymalną wysokość opłat i prowizji od udzielanych pożyczek.

10 lipca 2015 r. Sejm uchwalił, a następnie przekazał Marszałkowi Senatu, Ustawę o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw (w tym Ustawy o kredycie konsumenckim), która zakłada zwiększenie poziomu ochrony konsumentów korzystających z usług finansowych firm udzielających kredytów konsumenckich nieobjętych obowiązkiem uzyskania zezwolenia KNF. Przedmiotowa zmiana jest istotna dla Emitenta, ponieważ określa między innymi maksymalną wysokość pozaodsetkowych kosztów kredytu, które obecnie stanowią znaczącą część przychodów Spółki. W cytowanej ustawie proponuje się, aby pozaodsetkowe koszty związane z udzielaniem pożyczek nie przekraczały kwoty obliczonej według wzoru: $MPKK \leq (K \times 25\%) + (K \times n \times R \times 30\%)$, gdzie poszczególne symbole oznaczają: MPKK – maksymalną wysokość pozaodsetkowych kosztów kredytu, K – całkowitą kwotę kredytu, n – okres spłaty wyrażony w dniach, R – liczbę dni w roku, z zastrzeżeniem, że koszty te w całym okresie kredytowania nie mogą być wyższe od całkowitej kwoty kredytu.

Emitent udziela pożyczek długoterminowych oraz stosuje bardzo restrykcyjną politykę oceny ryzyka kredytowego. Wobec tego uchwalona przez Sejm ustawa nie stanowi zagrożenia dla działalności i wypłacalności Spółki.

Ponadto w opinii Emitenta nowe przepisy nieznacznie zmniejszą przychody z tytułu pożyczek udzielanych przez Spółkę, ale jednocześnie zwiększą zaufanie do sektora pożyczkowego, co w rezultacie przełoży się na zwiększoną sprzedaż.

Szacuje się, że nowe, wyżej przytoczone, otoczenie prawne może zacząć obowiązywać od 2016 r. Emitent już od 2013 r. (czyli od przedstawienia przez Ministerstwo Finansów projektu założeń do projektu ww. ustawy) prowadzi działania mające na celu przygotowanie się do funkcjonowania w ramach nowych regulacji. Mając to na uwadze, a także doświadczenie Spółki na rynku mikropożyczek, przewiduje się efektywne prowadzenie działalności Emitenta po wejściu w życie przedmiotowej ustawy.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim zwiększenie akcji pożyczkowej. Pozytywne wyniki realizacji przyjętej strategii uzależnione są od efektywności prowadzonej działalności, dostępu do kapitału oraz adaptacji do zmiennych warunków otoczenia gospodarczego. Do najważniejszych czynników wpływających na sektor finansowy można zaliczyć: przepisy prawa, stopy procentowe i kondycję gospodarstw domowych. Działania Emitenta podejmowane w wyniku złej oceny wpływu otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć wpływ na wyniki prowadzonej przez Emitenta działalności. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Emitent na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jego działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania dostosowawcze w ramach realizowanej strategii.

Ryzyko utraty płynności

Działalność prowadzona przez Emitenta opiera się na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym. Istotnym ryzykiem dla bieżącej działalności Emitenta są opóźnienia w terminowym regulowaniu spłat pożyczek przez pożyczkobiorców oraz trudności w ich wyegzekwowaniu na drodze sądowej i egzekucyjnej. Masowy brak spłaty należności może doprowadzić do pogorszenia płynności finansowej i wystąpienia zatorów płatniczych, a w konsekwencji do braku możliwości terminowego regulowania własnych zobowiązań.

Emitent w celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka szczegółowo weryfikuje zdolność pożyczkobiorców do spłacania należności, na bieżąco monitoruje stopień spłaty pożyczek, podejmuje działania mające na celu usprawnienie działań windykacyjnych na etapie polubownym oraz tworzy rezerwy finansowe zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami prawa.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

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

Emitent dokłada wszelkich starań, aby wszystkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco i obecnie nie widzi możliwości wystąpienia takiego ryzyka.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy zatrudnionych pracowników i członków Zarządu. Obecnie zatrudnieni pracownicy są z nią związani od początku jej istnienia i utożsamiają się z nią. Emitent stosuje satysfakcjonujący system wynagrodzeń uwzględniający regularne podwyżki płac. Ponadto współpraca Emitenta z poszczególnymi pracownikami ma charakter indywidualny, zwłaszcza przy ustalaniu ram elastycznego czasu pracy czy terminów urlopów.

W opinii Emitenta w chwili obecnej nie ma zagrożenia odejścia grupy pracowników, które mogłyby w sposób znaczący utrudnić prowadzenie działalności przez Emitenta.

Szeroki zakres kluczowych zadań wykonywany jest przez Zarząd. Emitent nie jest w stanie zapewnić, że ewentualna rezygnacja któregośkolwiek z członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizowaną strategię oraz wyniki operacyjne Emitenta. Wraz z odejściem któregośkolwiek członka Zarządu Emitent mógłby zostać pozbawiony know-how z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jego działalności operacyjnej.

Obecni członkowie Zarządu są założycielami Emitenta oraz posiadają znaczne pakiety jego akcji. Istnieje małe prawdopodobieństwo realizacji powyższego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

W prowadzonej działalności gospodarczej Emitent posługuje się długo- i krótkoterminowym kapitałem obcym. Obecnie zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji oraz zaciągniętych kredytów obsługiwane są terminowo, lecz w dłuższej perspektywie, w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, nie można wykluczyć problemów z ich spłatą. W przypadku niewywiązywania się przez Emitenta z postanowień zawartych umów, zadłużenie może zostać w części lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku spłaty wierzyciel może wystąpić do sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Emitenta.

Emitent podejmuje działania mające na celu utrzymanie optymalnej struktury kapitałów. Dla optymalizacji dalszego rozwoju pozyskuje zarówno kapitał dłużny, jak i zwiększa kapitał własny.

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 klientów Emitenta, czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenie takie może wpłynąć negatywnie na postrzeganie Emitenta, a w konsekwencji przyczynić do utraty klientów i 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 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie dokumentacji przetwarzania danych osobowych oraz warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych. W opinii Emitenta stosowane zabezpieczenia w sposób istotny ograniczają ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Emitent działa na trudnym, narażonym na negatywny odbiór, rynku pożyczek gotówkowych. Negatywny PR wobec Emitenta 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 może mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w przyszłości.

Aby zminimalizować negatywne skutki tego zjawiska, Emitent stale prowadzi działania mające na celu budowanie jej pozytywnego wizerunku.

Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu

W okresie od lutego 2012 r. do listopada 2012 r. Spółka udzieliła członkom Zarządu pożyczek na łączną kwotę 2.161.000,00 zł, w tym 1.150.000,00 zł na rzecz Pana Andrzeja Brzeskiego – Prezesa Zarządu oraz 1.011.000,00 zł na rzecz Pana Janusza Bigusa – Wiceprezesa Zarządu. Umowny termin ich spłaty przypada na 26.11.2016 r., jednak dotychczas (przedterminowo) spłacone zostały kwoty: 300.000,00 zł kapitału powiększone o należne odsetki przez Pana Andrzeja Brzeskiego oraz 300.000,00 zł kapitału powiększone

o należne odsetki przez Pana Janusza Bigusa. W związku z powyższym na dzień 30.09.2015 roku zobowiązania członków Zarządu z tytułu udzielonych pożyczek przedstawiają się następująco (kapitał): Pan Andrzej Brzeski – 850.000,00 PLN, Pan Janusz Bigus – 711.000,00 PLN.

Pożyczki są zabezpieczone weksłami in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, zgodnie z którymi weksle mogą zostać wypełnione przez Emitenta do kwoty obejmującej należność główną, odsetki i inne należne koszty poniesione przez Spółkę z tytułu niewywiązania się pożyczkodawców z obowiązku terminowej spłaty pożyczek. Oprocentowanie pożyczek jest równe odsetkom ustawowym.

Istnieje ryzyko, iż pożyczkobiorcy nie spłacą pożyczek w terminie oraz że wyżej opisane zabezpieczenie w praktyce okaże się niewystarczające do odzyskania przez Emitenta wszystkich należności. Należy jednak zwrócić uwagę, iż członkowie Zarządu, którzy są pożyczkobiorcami, są również głównymi akcjonariuszami Spółki. Wywołuje to domniemanie, że interes Spółki jest i będzie traktowany przez nich z należytą i oczekiwaną przez pozostałych akcjonariuszy, obligatariuszy oraz kontrahentów rzetelnością.

Od początku trwania umów pożyczek do dnia 22 grudnia 2014 r. wysokość odsetek ustawowych, a co za tym idzie wysokość oprocentowania przedmiotowych pożyczek wynosiła 13% w skali roku. W dniu 23 grudnia 2014 r. weszło w życie Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2014 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych, na mocy którego wartość ta uległa zmniejszeniu do 8%. Nie można wykluczyć kolejnych obniżek odsetek przed terminem spłaty przedmiotowych pożyczek, co spowoduje zmniejszenie w stosunku do zakładanej wysokości przychodów finansowych Emitenta.

Ryzyko niewprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu na Catalyst

Emitent przewiduje wprowadzenie Obligacji na rynek Catalyst. W związku z powyższym po objęciu Obligacji przez Inwestorów Emitent podejmie kroki w celu złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez GPW. Istnieje ryzyko, że GPW może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia Obligacji na rynek Catalyst.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, jeżeli:

1. nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO;
2. uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator Alternatywnego Systemu, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności:
 - a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie,
 - b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem,
 - c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania; lub
- 3) uzna, że dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu albo raport, o którym mowa w § 3² ust. 3 nie zawiera elementów wskazanych w Rozdziale 4 Oddziale 3 Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO; lub
- 4) uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora Alternatywnego Systemu dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora Alternatywnego Systemu, przekazany emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez Organizatora Alternatywnego Systemu nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy.

W związku z powyższym nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku ASO Catalyst, kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań Inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki, także niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, ale również niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach i sytuacja makroekonomiczna Polski i regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto należy brać pod

uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej Inwestora cenie.

Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w Obligacje będące przedmiotem obrotu na Rynku ASO Catalyst, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy w skarbowe papiery wartościowe.

Ryzyko zawieszenia notowań obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu i wykluczenia obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami, 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 Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”), GPW ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO, w następujących sytuacjach:

1. na wniosek Emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

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

Zgodnie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

1. na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. 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,
4. wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
5. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem przydziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. 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. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO może:

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

Zgodnie z § 17c ust. 7 Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Obligatariuszy utrudnieniami w sprzedaży Obligacji.

Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

Ryzyko braku ustanowienia zabezpieczenia Obligacji

Kwestie związane z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji, w tym konsekwencje niedotrzymania określonych terminów zostały szczegółowo opisane w pkt 18 niniejszych Warunków Emisji.

Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec obligatariuszy

Zgodnie z przyjętymi warunkami emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji i liczby Obligacji. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka niewywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. W przypadku, gdy Emitent nie wypełni w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, podlegają one przedterminowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza. Nie można jednak zagwarantować, że Emitent zadośćuczyni takiemu żądaniu. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, administrator zastawu podejmie działania egzekucyjne, zmierzające do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy. Zdaniem Emitenta, jego obecna i przewidywana w okresie wykupu Obligacji płynność finansowa gwarantuje właściwą wypłatę kwot zobowiązań wobec Obligatariuszy.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji

Emitent zakłada, że w przyszłości także będzie korzystał z finansowania swojej działalności środkami pozyskanymi z emisji obligacji. Nie można wykluczyć, że zaistniałe w przyszłości okoliczności spowodują potrzebę i zasadność emisji obligacji o krótszym terminie wykupu, który przypadać będzie przed Dniem Wykupu.

20. Przedawnienie:

Zgodnie z Art. 14 Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

21. Zmiana Warunków Emisji:

Wszystkie postanowienia Warunków Emisji są ważne i wiążące. Jeżeli jednak jakiegokolwiek postanowienie Warunków Emisji okaże się lub stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, wówczas postanowienie takie uznaje się za odrębne od pozostałych postanowień Warunków Emisji Obligacji i nie wpływa ono na zgodność z prawem, ważność, wykonalność i skuteczność pozostałych postanowień Warunków Emisji.

Zmiana Warunków Emisji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta, z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej. Warunki Emisji mogą zostać zmienione również w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

Emitent może dokonać zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję i pełniącego funkcję administratora zastawu bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

22. Zgromadzenie Obligatariuszy

Emitent ustanawia Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z art. 6 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć:

- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
- 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 3) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji,
- 4) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

– zwanych dalej „postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji”.

22.1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:

1) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 330) oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną obligacji.

2) z własnej inicjatywy.

Obligacje zapisane w Ewidencji dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta zaświadczenie potwierdzające, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności, wystawione przez podmiot prowadzący Ewidencję. Do zaświadczeń stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zaświadczenie powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia zaświadczenia. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku wskazanym w art. 50 ust. 4 Ustawy o obligacjach, gdzie na skutek zwłoki Emitenta w zwołaniu Zgromadzenia sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia.

Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych

nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta. Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia ponosi Emitent.

22.2. Listę obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia. Lista zawiera:

- imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
- liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnikiem obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek organu zarządzającego Emitenta. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd. Po otwarciu Zgromadzenia spośród jego uczestników wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody Zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje analogiczne jak wymagane dla listy Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu, a w przypadku działania przez pełnomocnika, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza i pełnomocnika. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia.

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

22.3. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji. Organ zarządzający Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

Każda obligacja daje prawo do jednego głosu na zgromadzeniu obligatariuszy.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów.

Uchwała Zgromadzenia w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu.

Uchwały Zgromadzenia w innych sprawach zapadają bezwzględną większością głosów.

Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent

jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

22.4. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:

- stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia;
- stwierdzenie zdolności Zgromadzenia do podejmowania uchwał;
- wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - a) łączną liczbę głosów ważnych,
 - b) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,
 - c) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia;
- zgłoszone sprzeciwy.

Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz. W terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

22.5. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia przysługuje Obligatariuszom, którzy:

- głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu żądali zaprotokołowania sprzeciwu;
- bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do uczestniczenia w Zgromadzeniu;
- nie byli obecni na Zgromadzeniu, w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia lub podjęcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Wytoczenie powództwa o uchylenie uchwały nie wstrzymuje jej wykonania.

Obligatariuszom, którym przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia, przysługuje również prawo do wytoczenia przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia należy wnieść w terminie 3 miesięcy od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Upływ powyższych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały. Wytoczenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia nie wstrzymuje jej wykonania.

Informację o uchyleniu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub stwierdzeniu jej nieważności Emitent niezwłocznie publikuje na swojej stronie internetowej.

Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać uprawnienia Obligatariusza określone w niniejszym pkt 22, w szczególności prawo głosu z Obligacji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe.

23. Sprawozdania finansowe

W okresie od dokonania przydziału Obligacji do czasu ich całkowitego wykupu Emitent będzie udostępniał sprawozdania finansowe, wraz ze stosownymi opiniami i raportami sporządzanymi przez biegłego rewidenta, w formie raportów rocznych oraz półrocznych, w terminach i zgodnie z zasadami obowiązującymi go jako Spółkę, której obligacje są notowane w ASO.

Emitent będzie zamieszczał powyższe informacje poprzez system EBI oraz na stronie internetowej www.mikrokasa.pl.

W przypadku gdy ani Obligacje serii P ani żadne z papierów wartościowych Emitenta nie będą przedmiotem obrotu zorganizowanego w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony przez udostępnienie dokumentów w siedzibie Emitenta.

24. Zawiadomienia

Zamiarem Emitenta jest, aby Obligacje serii P były przedmiotem obrotu w ASO. Emitent jako podmiot, którego obligacje są notowane w ASO oraz w związku z emisją Obligacji serii P będzie podlegać obowiązkowi informacyjnemu określonym przez Regulamin ASO. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportów bieżących przekazywanych zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO.

Do momentu, w którym Spółka podlegać będzie obowiązkowi informacyjnemu wskazanym powyżej wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane:

(i). w formie raportu bieżącego, oraz

(ii). na stronie: www.mikrokasa.pl

Do czasu wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Propozycji Nabycia Obligacji lub Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub będą doręczane im osobiście. Jeśli Obligacja zostanie zbyta przed wprowadzeniem Obligacji do obrotu na ASO, zawiadomienia będą wysyłane na adres nowego Obligatariusza otrzymany od podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Jeżeli jedna ze Stron zmieni adres, nie powiadamiając o tym drugiej, zawiadomienie dokonane listem poleconym będzie uznane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni znany Stronom adres, lub w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w ustawie z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks Postępowania Cywilnego (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 101) na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.

Emitent zawarł z właściwym podmiotem określonym w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach umowę na przechowywanie w formie drukowanej dokumentów, informacji i komunikatów dotyczących Obligacji publikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

W/w dokumenty, informacje oraz komunikaty będą przechowywane przez okres wskazany w Ustawie o Obligacjach.

25. Status zobowiązań Emitenta.

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią zabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta.

26. Prawo właściwe:

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Załączniki

1. Raport z wyceny Zabezpieczenia.

13.10. 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.
Autoryzowany Doradca	Podmiot wpisany na prowadzoną przez GPW listę Autoryzowanych Doradców na Catalyst.
Catalyst	Platforma, na której prowadzone są rynki obligacji, w tym między innymi Alternatywny System Obrotu zorganizowany przez GPW.
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) za każdą Obligację.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
Dzień PDO	Dzień ustalenia prawa do odsetek od Obligacji za dany okres odsetkowy; dni te są określone w punkcie 15 Warunków Emisji.
Dzień PDW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji określony w Warunkach Emisji na 26.10.2017 r.
Dzień Przydziału	Dzień dokonanego przez Zarząd Emitenta 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 opcji wcześniejszego wykupu wszystkich 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, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony w Warunkach Emisji na 06.11.2017 r.
Dzień Wcześniejszego Wykupu	Dzień, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta przed Dniem Wykupu – na zasadach określonych w Warunkach Emisji.
Emitent	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia; podmiot, który wyemitował Obligacje.
Ewidencja	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez firmę inwestycyjną do czasu rejestracji Obligacji w KDPW.
Firma inwestycyjna	Firma inwestycyjna w rozumieniu Ustawy o obrocie.
Formularz Zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji Nabycia i zapisu Inwestora na Obligacje.
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Podmiot nabywający / zamierzający nabyć Obligacje.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.).
Krajowy Rejestr Sądowy	Krajowy Rejestr Sądowy ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.)

KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Kwota Wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta na rzecz Obligatariusza polegające na zapłacie w Dniu Wykupu wartości nominalnej Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji.
Nota Informacyjna	Niniejszy dokument sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do ASO prowadzonego przez GPW na Catalyst – zgodnie z Regulaminem ASO, zwłaszcza Załącznikiem nr 1 do tego dokumentu.
Obligacje	Obligacji serii P spółki Mikrokasa S.A., których dotyczy niniejszy dokument.
Obligatariusz	Posiadacz Obligacji.
Oferujący	Podmiot, który oferował Obligacje, czyli Emitent.
Okres odsetkowy	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są odsetki od Obligacji określony w punkcie 5.3 Noty Informacyjnej.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz. U. 1997 nr 137 poz. 926 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).
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. 383, z późn. zm.).
Prawo upadłościowe i naprawcze	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. 2003 nr 60 poz. 535 z późn. zm.).
Propozycja Nabycia	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z art. 34 Ustawy o obligacjach.
Próg emisji	Próg emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach.
Przedterminowy wykup/odkup	Wykup lub odkup Obligacji przed Dniem Wykupu na zasadach opisanych w Warunkach Emisji.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Spółka	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia.
Ustawa o kredycie konsumenckim	Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. 2011 nr 126 poz. 715 z późn. zm.).
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238).
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. 1997 nr 133 poz. 883).
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. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2000 nr 86 poz. 959 z późn. zm.).
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 1991 nr 80 poz. 350 z późn. zm.).

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 1992 nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
Ustawa o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. 1996 nr 149 poz. 703 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług.
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 i art. 6 Ustawy o obligacjach, przedstawione w punkcie 13.9 Noty Informacyjnej.
Zapis minimalny	Minimalna ilość Obligacji, na jaką Inwestor może się zapisać.
Zarząd	Zarząd spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni.
Zł, złoty	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. 383, z późn. zm.).