

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona w związku z wprowadzeniem do organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 24-miesięcznych obligacji na okaziciela serii J 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.

Autoryzowany Doradca:



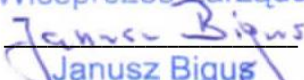
29 października 2014 r.

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

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

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

Robert Kostera

 Prezes Zarządu

Spis treści

Podstawowe dane o Emitencie.....	5
Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy.....	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.....	9
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.....	10
1.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami	11
1.3.1. Ryzyko nieterminowego wywiązania się lub niewywiązania się ze zobowiązań wobec obligatariuszy	11
1.3.2. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych.....	11
1.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.....	11
1.4.1. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji.....	11
1.4.2. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji	11
1.4.3. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji Spółki na rynku Catalyst	12
1.4.4. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Spółki z obrotu na rynku Catalyst	13

1.4.5. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	14
1a. Cel emisji Obligacji	14
2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	14
3. Wielkość emisji.....	15
4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	15
4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	15
5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji.....	16
5.1. Warunki wykupu.....	16
5.1.1. Przedterminowy wykup Obligacji	16
5.2. Warunki wypłaty oprocentowania.....	18
5.3. Szczegółowe informacje dotyczące Okresów Odsetkowych.....	19
6. Zabezpieczenie Obligacji	19
7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie memorandum informacyjnego oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.....	20
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.....	21
9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	21
10. Wycena przedmiotu zastawu (zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji).....	21
11. Obligacje zamienne na akcje – informacja.....	21
12. Obligacje z prawem pierwszeństwa - informacja	21
13. Załączniki.....	22
13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta.....	23
13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	30
13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji.....	39
13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji.....	41
13.5. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie zmiany uchwały w przedmiocie przyjęcia warunków Obligacji (uchwały nr 18/2014) oraz w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego warunków emisji Obligacji.....	52
13.6. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji oraz ich przydziału	53
13.7. Warunki emisji obligacji serii J.....	54
13.8. Raport z wyceny wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji.....	64

Podstawowe dane o Emitencie

Tabela 1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma	Mikrokasa Spółka Akcyjna
Siedziba	Gdynia, Polska
Adres	ul. Stefana Batorego 28-32 (budynek Alfa Plaza Business Center) 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	996.800,00 zł w pełni opłacony
Numer KRS	0000387861
Zarząd	Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu

Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Tabela 2. Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma	T&T Consulting Sp. z o.o.
Siedziba	Wrocław, Polska
Adres	ul. Gen. J. Bema 2 50-265 Wrocław
Telefon	+48 71 32 72 828
Fax	+48 71 71 64 215
E-mail	biuro@ttconsulting.pl
Strona internetowa	www.ttconsulting.pl
Identyfikator PKD	70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Przedmiot działalności	Doradztwo gospodarcze, strategiczne, zwłaszcza związane z rynkiem kapitałowym, Autoryzowany Doradca na NewConnect i Catalyst
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
NIP	8982200755
REGON	021909240
Kapitał zakładowy	40.000,00 zł w pełni opłacony
Numer KRS	0000424833
Zarząd	Robert Kostera – Prezes Zarządu

1. Czynniki ryzyka

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

1.1. Ryzyka 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 są założycielami Emitenta oraz posiadają znaczne pakiety jego akcji. Istnieje 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 wyni-

ków 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 osiągane przez Emitenta w przyszłości.

Aby zminimalizować negatywne skutki tego zjawiska, Emitent stale prowadzi działania mające na celu budowanie jej 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. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu pozostała do spłaty wartość pożyczek (kapitał) wynosi 2.161.000,00 zł. Termin ich spłaty (całość kapitału i odsetek) przypada bowiem na 26.11.2016 r. 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. Pożyczki są oprocentowane w wysokości odsetek ustawowych.

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 sporządzenia niniejszego dokumentu wysokość odsetek ustawowych, a co za tym idzie wysokość oprocentowania przedmiotowych pożyczek wynosi 13% w skali roku. Należy jednak podkreślić, iż wartość ta, zgodnie z art. 359 § 3 Kodeksu cywilnego, jest uzależniona od decyzji Rady Ministrów. Nie można wykluczyć, iż zostanie ona obniżona przed terminem spłaty 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 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

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności stopy lombardowej. 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.

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.

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 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.

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 osiąmane 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

Duże znaczenie dla działalności Spółki ma ustawa o kredycie konsumenckim, która reguluje m.in. maksymalną wysokość opłat i prowizji od udzielanych pożyczek, opłatę za wcześniejszą spłatę oraz możliwość zwrotu pożyczki w określonym terminie. Nowelizacja ustawy o kredycie konsumenckim, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku dostosowuje polskie przepisy dotyczące obliczania rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania kredytów konsumenckich do prawa Unii Europejskiej. W opinii Emitenta wskazana zmiana nie ma jednak znacznego wpływu na wyniki finansowe Spółki. Jednakże zmiany przepisów prawa w zakresie kredytu konsumenckiego ograniczające swobodę kształtowania warunków udzielanych pożyczek oraz ich wysokość mogą wpłynąć na zmniejszenie atrakcyjności tego typu finansowania dla potencjalnych i obecnych klientów Spółki, co bezpośrednio może wpłynąć na spadek przychodów osiągniętych przez Spółkę.

Ponadto, w marcu 2013 r. Komitet Stabilności Finansowej opublikował raport, w którym zawarto propozycję zmian legislacyjnych polegających na wprowadzeniu górnego limitu wysokości rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania (RRSO). Niniejsza propozycja została powtórzona w raporcie pn. „Opłaty stosowane przez instytucje parabankowe” opublikowanym w czerwcu 2013 r. przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta. Zarząd Spółki nie wyklucza, iż wprowadzenie limitu wysokości RRSO może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

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 z oferowanymi Obligacjami

1.3.1. Ryzyko nieterminowego wywiązania się lub niewywiązania się ze zobowiązań wobec obligatariuszy

W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od Obligacji oraz wykupu wyemitowanych Obligacji. W związku z tym, w przypadku braku wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem Obligacji przez Emitenta lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta.

W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup Obligacji Emitent nie wyklucza emisji kolejnej serii obligacji w celu zrolowania Obligacji lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

Emitent do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu wyemitował jedenaście serii obligacji (obecnie dziesięć serii czynnych, tj. przed terminem zapadalności) i wszystkie dotychczasowe świadczenia z tytułu tych papierów wartościowych są wypłacane w terminie. Obecnie i w dającej się przewidzieć przyszłości płynność finansowa Spółki gwarantuje wypłatę zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji wszystkich serii.

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

Emitent zakłada, że środki pozyskane z przeprowadzenia oferty prywatnej Obligacji umożliwią mu finansowanie działalności. Istnieje ryzyko, że Emitent – w celu realizacji założeń strategii rozwoju – będzie zmuszony przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

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

1.4.1. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji

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

1.4.2. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji

Płynność obrotu Obligacjami jest trudna do przewidzenia, czego konsekwencją jest niemożność zapewnienia, że Obligacje Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz unie-

możliwić inwestorom sprzedaż bądź kupno Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Należy mieć również świadomość, iż kurs Obligacji na Catalyst jest 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 (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych, do których należą stopy wolne od ryzyka oraz sytuacji politycznej. Znaczenie mają także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak 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).

1.4.3. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji Spółki na rynku Catalyst

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

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

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V pt. „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

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

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

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

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

1.4.4. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Spółki z obrotu na rynku Catalyst

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

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

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

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

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V pt. „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

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

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

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na Catalist.

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

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

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169-174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Spółkę obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o obrocie (art. 176 i 176a Ustawy o obrocie). Z tytułu naruszeń przez Emitenta wyżej wymienionych obowiązków Komisja Nadzoru Finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

1a. Cel emisji Obligacji

Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków pieniężnych na rozwój głównej działalności Emitenta poprzez zintensyfikowanie akcji pożyczkowej – zwiększenie udzielanych pożyczek oraz liczby klientów.

2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Dłużnymi instrumentami finansowymi, których dotyczy niniejszy dokument są 24-miesięczne zabezpieczone obligacje na okaziciela serii J z kuponem odsetkowym o stałym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

3. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 2000 (dwóch tysięcy) sztuk Obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) każda, natomiast należycie subskrybowanych i opłaconych zostało 2390 (dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt) Obligacji. W związku z tym – po dokonaniu redukcji zapisów – Zarząd Emitenta dokonał przydziału 2000 (dwóch tysięcy) Obligacji. Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wyniosła więc 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji są sobie równe: 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100).

4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

1. Data rozpoczęcia subskrypcji Obligacji: 28.08.2014 r., data zakończenia subskrypcji Obligacji: 10.09.2014 r.
2. Data przydziału Obligacji: 12.09.2014 r.
3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją: do 2000 sztuk.
4. Stopa redukcji: 16,32% (złożono prawidłowe zapisy na 2390 Obligacji); brak podziału na transze.
5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 2000 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: 44, w tym 43 osoby fizyczne i 1 osoba prawna.
8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 44, w tym 43 osoby fizyczne i 1 osoba prawna.
9. Subemitenci: brak.
10. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 156.360,00 zł, w tym:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 134.000,00 zł,
 - b) wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy,
 - c) sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 7.600,00 zł,
 - d) promocja oferty: 14.760,00 zł.

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

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

5.1. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu (tj. 12 września 2016 r.) po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa wykupu, który został wskazany w punkcie 5.3.

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.

Płatność z tytułu wykupu Obligacji zostanie dokonana w Dniu Wykupu. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności kwoty Wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tego tytułu.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu wykupu Obligacji z winy 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:

1. odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji,
2. odsetki od Obligacji,
3. wartość nominalna Obligacji.

Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji będą wypłacane w złotych (PLN).

5.1.1. Przedterminowy wykup Obligacji

Po rejestracji Obligacji w KDPW ewentualny przedterminowy wykup dokonywany będzie za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza, zapisana z upływem ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Jeżeli dzień wypłaty świadczenia w tytule przedterminowego wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi najbliższego Dnia Roboczego, bez prawa żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tego tytułu.

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

5.1.1.1. Opcja wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu). Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w formie raportu bieżącego przekazywanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst oraz na stronie internetowej Emitenta: www.mikrokasa.pl w terminie nie krótszym, niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. W przypadku, w którym Spółka nie będzie podlegać obowiązkowi informacyjnym wskazanym powyżej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane przez publikację na ww. stronie internetowej Emitenta z zachowaniem powyższego terminu.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu równa będzie sumie:

1. wartości nominalnej Obligacji,
2. kuponu naliczonego za okres odsetkowy kończący się w Dniu Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia),
3. Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczonej jako procent wartości nominalnej Obligacji w wysokości 0,75%.

Skorzystanie przez Emitenta z Opcji Wcześniejszego Wykupu całości Obligacji będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO. Decyzję w tym zakresie podejmie Zarząd Giełdy na podstawie stosownego wniosku złożonego przez Emitenta.

5.1.1.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku niewypełnienia przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji – art. 24 ust. 2 ustawy o obligacjach

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowego wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne.

5.1.1.3. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta – art. 24 ust. 3 ustawy o obligacjach

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

5.1.1.4. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji, w przypadku wystąpienia w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji następujących okoliczności:

- a) niedokonanie zabezpieczenia, tj. niezgłoszenie przez Emitenta do właściwego dla Spółki Sądu wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów, a także w przypadku niewpisania przez Sąd zabezpieczenia w terminie 3 miesięcy od dnia emisji Obligacji serii J,
- b) otwarcie Postępowania Upadłościowego w stosunku do Emitenta lub złożenie przez Zarząd Emitenta wniosku o jego upadłość likwidacyjną lub układową.

Żądanie Obligatariusza przedterminowego wykupu Obligacji będzie skuteczne, jeśli zostanie dostarczone w formie pisemnego żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji do 14 Dnia Roboczego po dniu publikacji raportu bieżącego ujawniającego przynajmniej jedną z powyższych okoliczności wskazanych pod lit. a) i b), bądź do 14 Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o zaistnieniu tych okoliczności, jeżeli Emitent nie dopełnił obowiązku opublikowania raportu bieżącego o tych okolicznościach.

Pisemne zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza na adres Emitenta oraz podmiotu prowadzącego Ewidencję – jeżeli żądanie zostanie zgłoszone przed rejestracją Obligacji w KDPW. Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Ofercie pisemne zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza przypadnie nie później niż w 30. (trzydziestym) Dniu Roboczym od dnia przekazania raportu bieżącego o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu. W przypadku niewypełnienia przez Emitenta obowiązku podania informacji o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu, dzień wypłaty świadczenia przypadnie nie później niż w 30. (trzydziestym) Dniu Roboczym od złożenia przez Obligatariusza do Emitenta żądania wcześniejszego wykupu.

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

1. wartości nominalnej Obligacji,
oraz
2. kuponu naliczonego za okres odsetkowy kończący się w dniu wypłaty świadczenia (z wyłączeniem tego dnia).

5.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Przydziału (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Obligacje są oprocentowane nominalnie 9,50% (dziewięć i pięćdziesiąt setnych procent) w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie. Wysokość kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. W ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego odsetki mają kupon zerowy. Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Przydziału. Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kupon} = 9,50\% \times 1.000,00 \text{ zł} \times \frac{\text{liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365}$$

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

Długość Okresów Odsetkowych wynosi 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Przydziału (łącznie z tym dniem) i kończy się w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy się w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Przydziału.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji są Obligatariusze posiadający Obligacje z upływem Dnia Ustalenia Prawa do Odsetek, które zostały wskazane w tabeli w punkcie 5.3.

Kupon (odsetki) z tytułu Obligacji wypłacane będą w Dniu Płatności Odsetek odpowiadającemu ostatniemu dniowi danego Okresu Odsetkowego – zgodnie z tabelą w punkcie 5.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu nie będącym Dniem Roboczym, odsetki zostaną wypłacone w kolejnym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tego tytułu.

5.3. Szczegółowe informacje dotyczące Okresów Odsetkowych

Tabela 3. Informacje o Okresach Odsetkowych

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego*	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	12.09.2014 r.	12.12.2014 r.	12.12.2014 r.	04.12.2014 r.	91
II	12.12.2014 r.	12.03.2015 r.	12.03.2015 r.	04.03.2015 r.	90
III	12.03.2015 r.	12.06.2015 r.	12.06.2015 r.	03.06.2015 r.	92
IV	12.06.2015 r.	12.09.2015 r.	14.09.2015 r.	04.09.2015 r.	92
V	12.09.2015 r.	12.12.2015 r.	14.12.2015 r.	04.12.2015 r.	91
VI	12.12.2015 r.	12.03.2016 r.	14.03.2016 r.	04.03.2016 r.	91
VII	12.03.2016 r.	12.06.2016 r.	13.06.2016 r.	03.06.2016 r.	92
VIII	12.06.2016 r.	12.09.2016 r.	12.09.2016 r. *	02.09.2016 r. **	92

* Ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego będzie miał kupon zerowy
 ** Dzień Płatności Odsetek oraz Dzień Wykupu
 *** Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek oraz Dzień Ustalenia Prawa do Wykupu

6. Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje na dzień ich przydziału nie były zabezpieczone. Emitent zobowiązał się w Warunkach Emisji do ustanowienia zabezpieczenia po Dniu Emisji zgodnie z punktem 22 Warunków Emisji, które stanowią Załącznik 7 do niniejszej noty informacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Obligacje (wierzytelności z nich wynikające) są zabezpieczone. W dniu 22.09.2014 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz obligatariuszy Obligacji, w imieniu których działa administratora zastawu: Dega, Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie (zastawnik).

Zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy Obligacji i został ustanowiony na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami Emitenta (pożyczkobiorcy) a Emitentem (pożyczkodawca, zastawca). Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 3.400.000,00 PLN.

Wartość przedmiotowego zbioru wierzytelności (zgodnie z wyceną dokonaną przez Eurolinks spółka akcyjna sp. k. z siedzibą w Gdyni na dzień 31.07.2014 r.) wynosi 4.590.528,00 PLN.

W ramach weryfikacji wartości przedmiotu zastawu Administrator Zastawu będzie dokonywał sprawdzenia wartości zbioru wierzytelności wskazanej w raporcie z wyceny zbioru wierzytelności sporządzonym przez niezależnego biegłego na podstawie kwartalnych raportów z wyceny zbioru wierzytelności dostarczanych przez Emitenta. Raporty będą sporządzane przez Emitenta na ostatni dzień roboczy danego kwartału kalendarzowego przez okres do wykupu Obligacji.

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

Memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną Obligacji zostało opublikowane 28 sierpnia 2014 r.

Wartość zaciągniętych zobowiązań na dzień 30.06.2014 r. przedstawia Tabela 4.

Tabela 4. Wartości zaciągniętych zobowiązań na dzień 30.06.2014 r. [PLN]

Zobowiązania długoterminowe	8 777 887,04 PLN
Zobowiązania krótkoterminowe	1 267 199,22 PLN
Razem	10 045 086,26 PLN

Emitent finansuje swoją działalność zarówno kapitałem własnym, jak i kapitałem obcym. Dalszy rozwój sieci dystrybucji oraz wzrost sprzedaży produktów Emitenta wymaga stałego dopływu stabilnego kapitału obrotowego. Głównym źródłem finansowania działalności Emitenta są obligacje.

Zobowiązania Emitenta, w tym te z tytułu obligacji regulowane są terminowo i w pełnej wysokości.

Emitent nie wyklucza, iż w celu sfinansowania obecnej strategii rozwoju podejmie działania zmierzające do zwiększania posiadanych kapitałów, zarówno poprzez nowe emisje akcji, jak również poprzez emisje kolejnych serii obligacji.

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

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

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

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)

Zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy Obligacji i został ustanowiony na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami Emitenta (pożyczkobiorcy) a Emitentem (pożyczkodawca, zastawca). Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 3.400.000,00 PLN.

Wartość przedmiotowego zbioru wierzytelności (zgodnie z wyceną dokonaną przez Eurolinks spółka akcyjna sp. k. z siedzibą w Gdyni na dzień 31.07.2014 r.) wynosi 4.590.528,00 PLN. Raport z tej wyceny stanowi Załącznik 8 do niniejszej noty informacyjnej.

W ramach weryfikacji wartości przedmiotu zastawu Administrator Zastawu będzie dokonywał sprawdzenia wartości zbioru wierzytelności wskazanej w raporcie z wyceny zbioru wierzytelności sporządzonym przez niezależnego biegłego na podstawie kwartalnych raportów z wyceny zbioru wierzytelności dostarczanych przez Emitenta. Raporty będą sporządzane przez Emitenta na ostatni dzień roboczy danego kwartału kalendarzowego przez okres do wykupu Obligacji.

11. Obligacje zamienne na akcje – informacja

Obligacje serii J nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

12. Obligacje z prawem pierwszeństwa - informacja

Obligacje serii J 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 17/2014 Zarządu Spółki z dnia 25 sierpnia 2014 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii J,
4. treść uchwały nr 18/2014 Zarządu Spółki z dnia 25 sierpnia 2014 r. w przedmiocie przyjęcia warunków emisji obligacji serii J,
5. treść uchwały nr 19/2014 Zarządu Spółki z dnia z dnia 27 sierpnia 2014 r. w sprawie zmiany uchwały Zarządu nr 18/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. oraz przyjęcia tekstu jednolitego warunków emisji obligacji serii J,
6. treść uchwały nr 20/2014 Zarządu Spółki z dnia 12 września 2014 r. w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii J oraz ich przydziału,
7. warunki emisji Obligacji (wraz z definicjami i objaśnieniami skrótów),
8. raport z wyceny wiarytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji.

13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20141029105746

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.10.2014 godz. 10:57:46

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	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	GD.VIII NS-REJ.KRS/12510/14/988	
	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	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20141029105746

Strona 2 z 7

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, UCHYŁONO: 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

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 PRZES 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	*****

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20141029105746

Strona 3 z 7

5.Numer REGON	220797494
---------------	-----------

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	996 800,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	9968000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	996 800,00 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 OKAZIČIELA
	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 Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	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 UPRZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20141029105746

Strona 4 z 7

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	1/ W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOOSOBOWO CZŁONEK ZARZĄDU 2/ W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE JEŻELI WARTOŚĆ PODEJMOWANEJ PRZEZ SPÓŁKĘ CZYNNOŚCI NIE PRZEKRACZA W ZŁOTYCH POLSKICH RÓWNOWARTOŚCI KWOTY 100.000 EURO WEDŁUG KURSU NBP Z DNIA POPRZEDZAJĄCEGO DOKONANIE CZYNNOŚCI, W PRZYPADKU CZYNNOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ TAKĄ KWOTĘ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY WRAZ Z PROKURENTEM	
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

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20141029105746

Strona 5 z 7

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 działalności przedsiębiorcy	1	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	5	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	6	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
	9	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	10	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	11	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	12	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	13	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.

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20141029105746

Strona 6 z 7

	3	07.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
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
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zabwierdzeniu 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.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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20141029105746

Strona 7 z 7

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 29.10.2014 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 996 800,00 zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset złotych) i dzieli się na 9 968 000 (słownie: dziewięć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) 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.

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 upoważnieni są - członek Zarządu działający samodzielnie, jeśli wartość podejmowanej przez Spółkę czynności nie przekracza w złotych polskich równowartości kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) EURO według kursu wskazanego w § 14 pkt 2 z dnia poprzedzającego dokonanie czynności; w przypadku czynności przekraczającej taką kwotę dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający wraz z prokurentem.
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.

§ 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 użytkownictwa 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 w sprawie emisji Obligacji

UCHWAŁA nr 17/2014
Zarządu Spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
z dnia 25 sierpnia 2014 roku
w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii J

Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) działając na podstawie art. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2014 r. poz. 730 i 913) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382) (dalej: „Ustawa o Ofercie”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk 24-miesięcznych obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: tysiąc 00/100) każda (dalej: „Obligacje”).
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Obligacje będą oferowane w trybie art. 9 pkt. 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie będzie Memorandum Informacyjne sporządzone zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Proponowanie objęcia Obligacji nastąpi za pośrednictwem wybranej instytucji finansowej oraz ewentualnych członków konsorcjum dystrybucyjnego.

§ 3

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:
 - 1) łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 2.000.000,00 zł (słownie złotych: dwa miliony 00/100);
 - 2) cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100);
 - 3) dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 500 (słownie: pięćset) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku;
 - 4) Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,5% (słownie: dziewięć i 50/100 procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej. Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń;
 - 5) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwudziestu czterech miesięcy od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu na warunkach określonych w Warunkach Emisji. Wykup obligacji nastąpi w celu ich umorzenia;
 - 6) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej;

- 7) Zgodnie z art. 24 ust. 2-3 ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji:
 - a) jakkolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności;
 - b) otwarcie likwidacji Spółki.
2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach i na warunkach określonych w warunkach emisji Obligacji.
3. 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. Warunki emisji Obligacji, o których mowa w zdaniu poprzednim będą stanowiły integralny element treści Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w § 2. niniejszej Uchwały.

§ 4

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.
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.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji

UCHWAŁA nr 18/2014
Zarządu Spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
z dnia 25 sierpnia 2014 roku
w przedmiocie przyjęcia warunków emisji obligacji serii J

Zarząd spółki działającej pod firmą: Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, postanawia, co następuje:

§ 1

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

§ 2

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Załącznik nr 1 do Uchwały nr 18/2014
Zarządu Spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
z dnia 25 sierpnia 2014 roku**

WARUNKI EMISJI

24 - MIESIĘCZNYCH OBLIGACJI ODSETKOWYCH NA OKAZICIELA SERII J

Spółki pod firmą: Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000387861, NIP 5862235689, REGON 220797494, kapitał zakładowy 996.800,00 zł w całości wpłacony

w liczbie do 2.000 (słownie: dwóch tysięcy) sztuk na łączną kwotę do 2.000.000 zł (słownie złotych: dwóch milionów 00/100)

**NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA
I OBLIGATARIUSZY**

1. Definicje

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

ASO, Rynek ASO Catalyst	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) za każdą Obligację
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego
Dzień Płatności Odsetek	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 11. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Przydziału	Dzień dokonanego przez Zarząd Emitenta przydziału Obligacji na rzecz inwestorów
Dzień Roboczy	Dzień roboczy, wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy
Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Dla danego Okresu Odsetkowego dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, który przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego
Dzień Spłaty	Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt. 18.2.4
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 12 września 2016 r.
Dzień Wcześniejszego Wykupu	Dzień, w którym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w punkcie 18.2.1 Warunków Emisji
Emitent, Spółka, Mikrokasa	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdynia, ul. Starowiejska 58 lok. 11, 81-356 Gdynia

KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, K.C., KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2014 r. poz. 121, 827.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z 2014 r. poz. 265)
Kupon, Kupon odsetkowy	Odsetki od Obligacji, które będą wypłacane kwartalnie. Oprocentowanie nominalnie wynosi 9,50% (słownie: dziewięć 50/100 procent) w stosunku rocznym. Wysokość Kuponu jest obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku
Memorandum Informacyjne, Memorandum	Dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz. 988)
Obligacje	Od 500 do 2.000 szt. obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji
Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie Memorandum Informacyjnego
Opcja Wcześniejszego Wykupu	Prawo Emitenta do przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 18.2.1 Warunków Emisji
Przedterminowy Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza	Prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 18.2.4 Warunków emisji
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 730 i 913)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 94)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382)
Warunki Emisji	Niniejsze warunki Emisji Obligacji serii J stanowiące załącznik do Uchwały nr 18/2014 Zarządu Spółki z dnia 25 sierpnia 2014 r.
Wartość Opcji Wcześniejszego Wykupu	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczona jako 0,75% (75/100 procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)

2. Postanowienia ogólne

Obligacje serii J oferowane są w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9 tej ustawy, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Obligacja serii J jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Kuponu 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 Ustawy o Obligacjach.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO Catalyst, w związku z czym po wprowadzeniu do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące na tym rynku (w tym w szczególności regulacje KDPW i GPW), co każdorazowy inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

3. Podstawa prawna emisji Obligacji

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała nr 17/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. Zarządu Spółki, w przedmiocie emisji Obligacji na okaziciela serii J.

4. Nazwa Obligacji

Obligacje na okaziciela serii J.

5. Cel emisji

Środki pieniężne pozyskane w wyniku przeprowadzonej emisji Obligacji zostaną przeznaczone na rozwój głównej działalności Emitenta poprzez zintensyfikowanie akcji pożyczkowej – zwiększenie udzielanych pożyczek oraz liczby klientów.

6. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji

500.000 zł (słownie złotych: pięćset tysięcy 00/100).

7. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji

2.000.000 zł (słownie złotych: dwa miliony 00/100).

8. Wartość nominalna jednej Obligacji

1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

9. Cena emisyjna jednej Obligacji

1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

10. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (Próg Emisji)

500 (słownie: pięćset) Obligacji.

11. Okresy Odsetkowe

Okresy Odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

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

Tabela 1. 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	12.09.2014 r.	12.12.2014 r.	12.12.2014 r.	04.12.2014 r.	91
II	12.12.2014 r.	12.03.2015 r.	12.03.2015 r.	04.03.2015 r.	90
III	12.03.2015 r.	12.06.2015 r.	12.06.2015 r.	03.06.2015 r.	92
IV	12.06.2015 r.	12.09.2015 r.	14.09.2015 r.	04.09.2015 r.	92
V	12.09.2015 r.	12.12.2015 r.	14.12.2015 r.	04.12.2015 r.	91
VI	12.12.2015 r.	12.03.2016 r.	14.03.2016 r.	04.03.2016 r.	91
VII	12.03.2016 r.	12.06.2016 r.	13.06.2016 r.	03.06.2016 r.	92
VIII	12.06.2016 r.	12.09.2016 r.	12.09.2016 r.	02.09.2016 r.	92

* Ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego będzie miał kupon zerowy.

12. Data (Dzień) Emisji/Dzień Przydziału Obligacji

12 września 2014 r.

13. Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek od Obligacji

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji (12 września 2014 r.).

14. Zapisy oraz przydział Obligacji

Szczegółowy opis procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

15. Ewidencja

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą pierwszego zapisania Obligacji w Ewidencji. Obligacje będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez wybraną przez Spółkę firmę inwestycyjną, a następnie, od chwili rejestracji w Krajowym Depozycie – na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy.

Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany w Dacie Emisji.

16. Oprocentowanie

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Obligacje są oprocentowane nominalnie 9,50% (słownie: dziewięć 50/100 procent) w stosunku rocznym. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie. Wysokość Kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. W ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego odsetki mają kupon zerowy.

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$kupon = 9,50\% \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1.000 \text{ zł}$$

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

17. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji

Obligacje serii J uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania na warunkach podanych w pkt. 16 niniejszych Warunków Emisji,
- świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w pkt. 18 niniejszych Warunkach emisji.

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

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego. Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy. W przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW wypłata świadczeń odbędzie się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii J, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza zapisu.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy 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:

- 1) Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- 2) Odsetki od Obligacji;
- 3) Wartość Nominalna.

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

18. Wykup Obligacji

18.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Każda Obligacja serii J zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu, tj. 12 września 2016 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za VIII Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (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 niezarejestrowania Obligacji serii J w KDPW wykup będzie dokonywany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję. W takim przypadku podstawą spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji serii J zapisana w Ewidencji na koniec dnia poprzedzającego Dzień Wykupu.

18.2. Przedterminowy wykup Obligacji

18.2.1. Opcja wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu).

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w formie raportu bieżącego przekazywanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst oraz na stronie internetowej Emitenta: www.mikrokasa.pl (w przypadku, w którym Spółka nie będzie podlegać obowiązkowi informacyjnym wskazanym powyżej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane przez publikację na stronie internetowej Emitenta: www.mikrokasa.pl) w terminie nie krótszym, niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu równa będzie sumie:

- a) Wartości nominalnej Obligacji,

- b) Kuponu naliczonego za okres odsetkowy kończący się w Dniu Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia),
- c) Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczonej jako procent wartości nominalnej Obligacji w wysokości 0,75%.

Skorzystanie przez Emitenta z Opcji Wcześniejszego Wykupu całości Obligacji będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO. Decyzję w tym zakresie podejmie Zarząd Giełdy na podstawie stosownego wniosku złożonego przez Emitenta.

18.2.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku braku spłaty przez Emitenta zobowiązań zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

18.2.3. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

18.2.4. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji, w przypadku wystąpienia w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji następującej okoliczności:

- a) niedokonanie zabezpieczenia tj. nie zgłoszenie przez Emitenta do właściwego dla Spółki Sądu wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów, a także w przypadku nie wpisania przez Sąd zabezpieczenia w terminie 3 miesięcy od dnia emisji Obligacji serii J,
- b) otwarcie Postępowania Upadłościowego w stosunku do Emitenta lub złożenie przez Zarząd Emitenta wniosku o jego upadłość likwidacyjną lub układową.

Żądanie Obligatariusza przedterminowego wykupu Obligacji będzie skuteczne jeśli zostanie dostarczone w formie pisemnego żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji do 14 Dnia Roboczego po dniu publikacji raportu bieżącego ujawniającego przynajmniej jedną z powyższych okoliczności wskazanych pod lit. a) i b), bądź do 14 Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o zaistnieniu tych okoliczności, jeżeli Emitent nie dopełnił obowiązku opublikowania raportu bieżącego o tych okolicznościach.

Pisemne zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza na adres Emitenta oraz podmiotu prowadzącego Ewidencję (jeżeli żądanie zostanie zgłoszone przed rejestracją Obligacji w KDPW).

Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Ofercie pisemne zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza przypadnie nie później niż w 30 dniu roboczym od dnia przekazania Raportu Bieżącego o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu. W przypadku niewypełnienia przez Emitenta obowiązku podania informacji o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu, Dzień Spłaty przypadnie nie później niż w 30 dniu roboczym od złożenia przez Obligatariusza do Emitenta żądania wcześniejszego wykupu.

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

- 1) Wartości nominalnej Obligacji,
oraz
- 2) Kuponu naliczonego za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Spłaty (z wyłączeniem tego dnia)

19. Przedawnienie

Zgodnie z art. 37a Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

20. Zbywalność Obligacji

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.

21. Status zobowiązań Emitenta

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

22. Wysokość i forma zabezpieczenia

Obligacje serii J zostaną zabezpieczone.

Zamiarem Emitenta jest ustanowienie w całości zabezpieczenia przed Dniem Przydziału.

Zabezpieczeniem emisji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Emitentem (pożyczkodawcą), o wartości według stanu na dzień 31.07.2014 r. w wysokości 4.590.528 zł.. Wycena została przygotowana przez firmę Eurolinks S.A. Sp. k. z siedzibą w Gdyni.

Emitent dokona zabezpieczenia Obligacji do wysokości 170% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji serii J.

Zarząd Emitenta dokona wyboru podmiotu mającego pełnić funkcję Administratora Zastawu przed dniem rozpoczęcia Oferty Publicznej.

23. Zmiany

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.

Emitent może bez zgody posiadaczy Obligacji dokonać: (i) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu. Pozostałe zmiany Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy wyrażonej w formie pisemnej.

24. Zawiadomienia

Zamiarem Emitenta jest, aby Obligacje serii J były przedmiotem obrotu na rynku Catalyst w Alternatywnym Systemie Obrotu. Emitent obecnie oraz w związku z emisją Obligacji serii J będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym przez Ustawę o Ofercie oraz przez Regulamin ASO. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportów bieżących przekazywanych zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst.

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

- a) w formie raportu bieżącego, oraz
- b) na stronie: www.mikrokasa.pl.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji papierów wartościowych, niemającą charakteru aneksów dotyczących informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, Emitent będzie udostępniał do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Niezależnie od powyższego informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum Informacyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

25. 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 Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst.

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

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.

13.5. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie zmiany uchwały w przedmiocie przyjęcia warunków Obligacji (uchwały nr 18/2014) oraz w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego warunków emisji Obligacji

W dniu 27 sierpnia 2014 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 19/2014 w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 18/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. oraz przyjęcia tekstu jednolitego warunków emisji obligacji serii J. Jej treść została przedstawiona poniżej.

Na podstawie przedmiotowej uchwały zmianie uległy warunki emisji obligacji serii J przyjęte uchwałą nr 18/2014 – w zakresie, który przedstawia poniższa tabela.

Miejsce zmiany	Było (zgodnie z uchwałą Zarządu nr 18/2014)	Jest (zgodnie z uchwałą Zarządu nr 19/2014)
Punkt 1 – Definicje Pozycja „Warunki Emisji”	Niniejsze warunki Emisji Obligacji serii J stanowiące załącznik do Uchwały nr 18/2014 Zarządu Spółki z dnia 25 sierpnia 2014 r.	Niniejsze warunki Emisji Obligacji serii J stanowiące załącznik do Uchwały nr 19/2014 Zarządu Spółki z dnia 27 sierpnia 2014 r.
Punkt 22 – Wysokość i forma zabezpieczenia Dwa pierwsze akapity	Obligacje serii J zostaną zabezpieczone. Zamiarem Emitenta jest ustanowienie w całości zabezpieczenia przed Dniem Przydziału.	Obligacje serii J na dzień Emisji nie będą zabezpieczone. Zabezpieczenie Obligacji serii J zostanie ustanowione po Dniu Przydziału Obligacji.

Na mocy uchwały Zarządu 19/2014 sporządzony został tekst jednolity warunków emisji, który zawiera wyżej wymienione zmiany. Jest on zawarty w punkcie 13.7 niniejszej noty informacyjnej.

UCHWAŁA nr 19/2014
Zarządu Spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
z dnia 27 sierpnia 2014 roku
w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 18/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. oraz przyjęcia
tekstu jednolitego warunków emisji obligacji serii J

Zarząd spółki działającej pod firmą: Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, postanawia, co następuje:

§ 1

1. W związku z doprecyzowaniem warunków ustanowienia zabezpieczenia Obligacji serii J Emitent dokonał odpowiednich zmian w treści Warunków emisji obligacji serii J.
2. Przyjmuje się tekst jednolity Warunków emisji obligacji serii J, stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

13.6. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji oraz ich przydziału

UCHWAŁA nr 20/2014 z dnia 12 września 2014 r.

Zarządu spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii J oraz ich przydziału

Zarząd spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni ("Spółka") w związku treścią art. 9 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach oraz w związku z:

- 1) Uchwałą nr 17/2014 Zarządu spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni z dnia 25 sierpnia 2014 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii J,
- 2) Uchwałą nr 18/2014 Zarządu spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni z dnia 25 sierpnia 2014 r. w przedmiocie przyjęcia warunków emisji obligacji serii J,
- 3) Uchwałą nr 19/2014 Zarządu spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni z dnia 27 sierpnia 2014 r. w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 18/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. oraz przyjęcia tekstu jednolitego warunków emisji obligacji serii J,

postanawia, co następuje:

§ 1

Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Obligacji na okaziciela serii J do 2.000 sztuk Obligacji serii J doszła do skutku, tj. zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 2.390 (słownie: dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt) obligacji na okaziciela serii J.

§ 2

W związku z tym, iż liczba Obligacji serii J objęta zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Obligacji serii J, Zarząd Spółki dokonuje proporcjonalnej redukcji zapisów zgodnie z Rozdziałem III Dane o emisji pkt. 16.6. Memorandum Informacyjnego oraz przydziału Obligacji serii J na rzecz inwestorów, którzy zgodnie z warunkami emisji Obligacji na okaziciela serii J złożyli prawidłowy zapis na Obligacje serii J oraz dokonali wpłaty pełnej ceny emisyjnej za Obligacje serii J. Stopa alokacji w ramach zapisów wynosi 83,68%, a stopa redukcji 16,32%.

§ 3

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

§ 4

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

13.7. Warunki emisji obligacji serii J

**Załącznik nr 1 do Uchwały nr 19/2014
Zarządu Spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
z dnia 27 sierpnia 2014 roku**

**w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 18/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. oraz przyjęcia
tekstu jednolitego warunków emisji obligacji serii J**

WARUNKI EMISJI

24 - MIESIĘCZNYCH OBLIGACJI ODSETKOWYCH NA OKAZICIELA SERII J

Spółki pod firmą: Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000387861, NIP 5862235689, REGON 220797494, kapitał zakładowy 996.800,00 zł w całości wpłacony

w liczbie do 2.000 (słownie: dwóch tysięcy) sztuk na łączną kwotę do 2.000.000 zł (słownie złotych: dwóch milionów 00/100)

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY

1. Definicje

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

ASO, Rynek ASO Catalyst	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) za każdą Obligację
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego
Dzień Płatności Odsetek	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 11. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Przydziału	Dzień dokonanego przez Zarząd Emitenta przydziału Obligacji na rzecz inwestorów
Dzień Roboczy	Dzień roboczy, wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy
Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Dla danego Okresu Odsetkowego dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, który przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego
Dzień Spłaty	Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt. 18.2.4
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 12 września 2016 r.

Dzień Wcześniejszego Wykupu	Dzień, w którym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w punkcie 18.2.1 Warunków Emisji
Emitent, Spółka, Mikrokasa	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdynia, ul. Starowiejska 58 lok. 11, 81-356 Gdynia
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, K.C., KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 121, 827.)
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 2014 r. poz. 265)
Kupon, Kupon odsetkowy	Odsetki od Obligacji, które będą wypłacane kwartalnie. Oprocentowanie nominalnie wynosi 9,50% (słownie: dziewięć 50/100 procent) w stosunku rocznym. Wysokość Kuponu jest obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku
Memorandum Informacyjne, Memorandum	Dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz. 988)
Obligacje	Od 500 do 2.000 szt. obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji
Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie Memorandum Informacyjnego
Opcja Wcześniejszego Wykupu	Prawo Emitenta do przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 18.2.1 Warunków Emisji
Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariusza	Prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 18.2.4 Warunków emisji
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 730 i 913)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 94)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382)
Warunki Emisji	Niniejsze warunki Emisji Obligacji serii J stanowiące załącznik do Uchwały nr 19/2014 Zarządu Spółki z dnia 27 sierpnia 2014 r.
Wartość Opcji Wcześniejszego Wykupu	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczona jako 0,75% (75/100 procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)

2. Postanowienia ogólne

Obligacje serii J oferowane są w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9 tej ustawy, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Obligacja serii J jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Kuponu 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 Ustawy o Obligacjach.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO Catalyst, w związku z czym po wprowadzeniu do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące na tym rynku (w tym w szczególności regulacje KDPW i GPW), co każdorazowy inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

3. Podstawa prawna emisji Obligacji

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała nr 17/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. Zarządu Spółki, w przedmiocie emisji Obligacji na okaziciela serii J.

4. Nazwa Obligacji

Obligacje na okaziciela serii J.

5. Cel emisji

Środki pieniężne pozyskane w wyniku przeprowadzonej emisji Obligacji zostaną przeznaczone na rozwój głównej działalności Emitenta poprzez zintensyfikowanie akcji pożyczkowej – zwiększenie udzielanych pożyczek oraz liczby klientów

6. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji

500.000 zł (słownie złotych: pięćset tysięcy 00/100).

7. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji

2.000.000 zł (słownie złotych: dwa miliony 00/100).

8. Wartość nominalna jednej Obligacji

1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

9. Cena emisyjna jednej Obligacji

1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

10. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (Próg Emisji)

500 (słownie: pięćset) Obligacji.

11. Okresy Odsetkowe

Okresy Odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

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

Tabela 1. 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	12.09.2014 r.	12.12.2014 r.	12.12.2014 r.	04.12.2014 r.	91
II	12.12.2014 r.	12.03.2015 r.	12.03.2015 r.	04.03.2015 r.	90
III	12.03.2015 r.	12.06.2015 r.	12.06.2015 r.	03.06.2015 r.	92
IV	12.06.2015 r.	12.09.2015 r.	14.09.2015 r.	04.09.2015 r.	92
V	12.09.2015 r.	12.12.2015 r.	14.12.2015 r.	04.12.2015 r.	91
VI	12.12.2015 r.	12.03.2016 r.	14.03.2016 r.	04.03.2016 r.	91
VII	12.03.2016 r.	12.06.2016 r.	13.06.2016 r.	03.06.2016 r.	92
VIII	12.06.2016 r.	12.09.2016 r.	12.09.2016 r.	02.09.2016 r.	92

* Ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego będzie miał kupon zerowy.

12. Data (Dzień) Emisji/Dzień Przydziału Obligacji

12 września 2014 r.

13. Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek od Obligacji

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji (12 września 2014 r.).

14. Zapisy oraz przydział Obligacji

Szczegółowy opis procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

15. Ewidencja

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą pierwszego zapisania Obligacji w Ewidencji. Obligacje będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez wybraną przez Spółkę firmę inwestycyjną, a następnie, od chwili rejestracji w Krajowym Depozycie – na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy.

Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany w Dacie Emisji.

16. Oprocentowanie

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Obligacje są oprocentowane nominalnie 9,50% (słownie: dziewięć 50/100 procent) w stosunku rocznym. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie. Wysokość Kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. W ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego odsetki mają kupon zerowy.

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 9,50\% \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1.000 \text{ zł}$$

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

17. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji

Obligacje serii J uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania na warunkach podanych w pkt. 16 niniejszych Warunków Emisji,
- świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w pkt. 18 niniejszych Warunkach emisji.

Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu, w zależności od rodzaju świadczenia. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek, kwoty Wykupu lub kwoty przedterminowego Wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek lub po Dniu 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 odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego. Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy. W przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW wypłata świadczeń odbędzie się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii J, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza zapisu.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy 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:

- 1) Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- 2) Odsetki od Obligacji;
- 3) Wartość Nominalna.

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

18. Wykup Obligacji

18.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Każda Obligacja serii J zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu, tj. 12 września 2016 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za VIII Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (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 niezarejestrowania Obligacji serii J w KDPW wykup będzie dokonywany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję. W takim przypadku podstawą spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji serii J zapisana w Ewidencji na koniec dnia poprzedzającego Dzień Wykupu.

18.2. Przedterminowy wykup Obligacji

18.2.1. Opcja wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu).

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w formie raportu bieżącego przekazywanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst oraz na stronie internetowej Emitenta: www.mikrokasa.pl (w przypadku, w którym Spółka nie będzie podlegać obowiązkom informacyjnym wskazanym powyżej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane przez publikację na stronie internetowej Emitenta: www.mikrokasa.pl) w terminie nie krótszym, niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu równa będzie sumie:

- a) Wartości nominalnej Obligacji,
- b) Kuponu naliczonego za okres odsetkowy kończący się w Dniu Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia),

- c) Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczonej jako procent wartości nominalnej Obligacji w wysokości 0,75%.

Skorzystanie przez Emitenta z Opcji Wcześniejszego Wykupu całości Obligacji będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO. Decyzję w tym zakresie podejmie Zarząd Giełdy na podstawie stosownego wniosku złożonego przez Emitenta.

18.2.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku braku spłaty przez Emitenta zobowiązań zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

18.2.3. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

18.2.4. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji, w przypadku wystąpienia w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji następującej okoliczności:

- a) niedokonanie zabezpieczenia t.j. nie zgłoszenie przez Emitenta do właściwego dla Spółki Sądu wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów, a także w przypadku nie wpisania przez Sąd zabezpieczenia w terminie 3 miesięcy od dnia emisji Obligacji serii J,
- b) otwarcie Postępowania Upadłościowego w stosunku do Emitenta lub złożenie przez Zarząd Emitenta wniosku o jego upadłość likwidacyjną lub układową.

Żądanie Obligatariusza przedterminowego wykupu Obligacji będzie skuteczne jeśli zostanie dostarczone w formie pisemnego żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji do 14 Dnia Roboczego po dniu publikacji raportu bieżącego ujawniającego przynajmniej jedną z powyższych okoliczności wskazanych pod lit. a) i b), bądź do 14 Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o zaistnieniu tych okoliczności, jeżeli Emitent nie dopełnił obowiązku opublikowania raportu bieżącego o tych okolicznościach.

Pisemne zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza na adres Emitenta oraz podmiotu prowadzącego Ewidencję (jeżeli żądanie zostanie zgłoszone przed rejestracją Obligacji w KDPW).

Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Ofercie pisemne zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza przypadnie nie później niż w 30 dniu roboczym od dnia przekazania Raportu Bieżącego

o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu. W przypadku niewypełnienia przez Emitenta obowiązku podania informacji o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu, Dzień Spłaty przypadnie nie później niż w 30 dniu roboczym od złożenia przez Obligatariusza do Emitenta żądania wcześniejszego wykupu.

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

- 1) Wartości nominalnej Obligacji,
oraz
- 2) Kuponu naliczonego za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Spłaty (z wyłączeniem tego dnia)

19. Przedawnienie

Zgodnie z art. 37a Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

20. Zbywalność Obligacji

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.

21. Status zobowiązań Emitenta

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

22. Wysokość i forma zabezpieczenia

Obligacje serii J na dzień Emisji nie będą zabezpieczone. Zabezpieczenie Obligacji serii J zostanie ustanowione po Dniu Przydziału Obligacji.

Zabezpieczeniem emisji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Emitentem (pożyczkodawcą), o wartości według stanu na dzień 31.07.2014 r. w wysokości 4.590.528 zł. Wycena została przygotowana przez firmę Eurolinks S.A. Sp. k. z siedzibą w Gdyni.

Emitent dokona zabezpieczenia Obligacji do wysokości 170% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji serii J.

Zarząd Emitenta dokona wyboru podmiotu mającego pełnić funkcję Administratora Zastawu przed dniem rozpoczęcia Oferty Publicznej.

23. Zmiany

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 po-

stanowień Warunków Emisji Obligacji i nie wpływa ono na zgodność z prawem, ważność, wykonalność i skuteczność pozostałych postanowień Warunków Emisji.

Emitent może bez zgody posiadaczy Obligacji dokonać: (i) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu. Pozostałe zmiany Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy wyrażonej w formie pisemnej.

24. Zawiadomienia

Zamiarem Emitenta jest, aby Obligacje serii J były przedmiotem obrotu na rynku Catalyst w Alternatywnym Systemie Obrotu. Emitent obecnie oraz w związku z emisją Obligacji serii J będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym przez Ustawę o Ofercie oraz przez Regulamin ASO. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportów bieżących przekazywanych zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst.

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

- a) w formie raportu bieżącego, oraz
- b) na stronie: www.mikrokasa.pl.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji papierów wartościowych, niemającą charakteru aneksów dotyczących informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, Emitent będzie udostępniał do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Niezależnie od powyższego informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum Informacyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

25. Sprawozdania finansowe

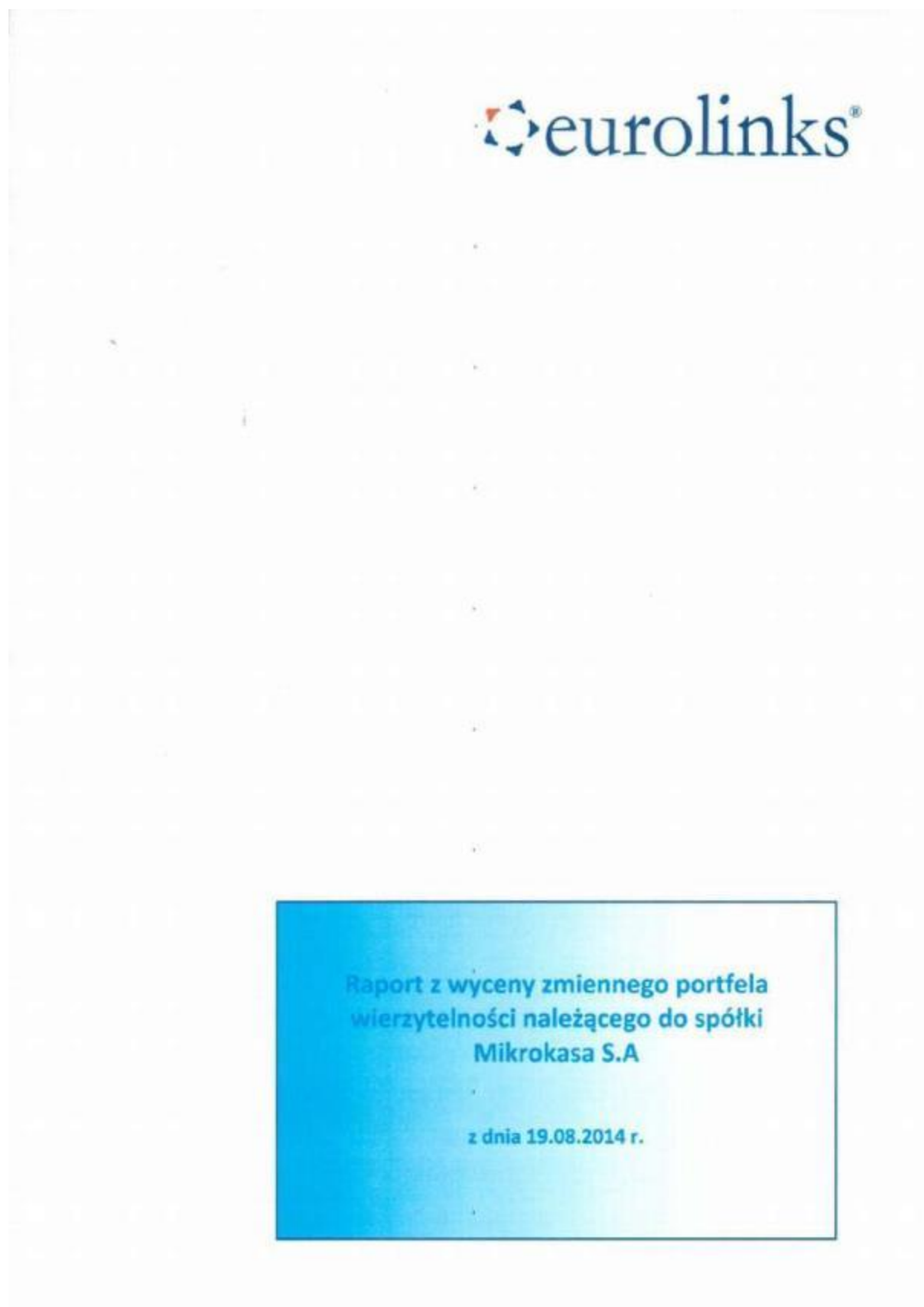
W okresie od dokonania przydziału Obligacji do czasu ich całkowitego wykupu Emitent będzie udostępniał sprawozdania finansowe, wraz ze stosownymi opiniami i raportami sporządzanymi przez biegłego rewidenta, w formie raportów rocznych oraz półrocznych, w terminach i zgodnie z zasadami obowiązującymi go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

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

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.

13.8. Raport z wyceny wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji



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	4

19.08.2014 r.

2

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

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 MIKROKASĄ S.A. („MIKROKASĄ”), przeprowadził niezależną wycenę wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności należącego MIKROKASIE. 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. 31.07.2014 r. wynosi łącznie 4 590 528 zł.

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. Odnosnie 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

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

(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 o 12 miesięcznym, 24 miesięcznym i 36 miesięcznym okresie spłaty. 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. Ustalone przepływy skorygowano o wskaźnik odzysku dla wierzytelności przeterminowanych, wartość wskaźnika została empirycznie zweryfikowana na podstawie danych historycznych zaprezentowanych przez Spółkę.
3. Koszty niezbędne do uzyskania przepływów to: koszty związane z administracją portfela, w skład których wchodzi: koszty pracowników, opłaty sądowe i komornicze.
4. 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 kapitałowa na dzień 31.07.2014 r. wynosi 3 487 496 PLN oraz spełniając założenia wymienione powyżej wygeneruje wolne przepływy pieniężne w wysokości 4 590 528 PLN, co stanowi o wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności.


Eurolinks S.A. sp.k.
81-395 Gdynia, ul. Władysława IV 43
tel. (+48 58) 550 28 22, fax (+48 58) 550 28 20
NIP 535 21 71-475, Regon 140342841
Sąd Rejonowy Gdynia-Północ
ul. Władysława Gorkiego 40A, 81-395 Gdynia
KRS 0000000000, KOD MKN 50 000 PLN

19.08.2014 r. 4