

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona w związku z wprowadzeniem do organizowanego przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst
osiemnastomiesięcznych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I 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. (rynku podstawowym lub równoległym).

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

Autoryzowany Doradca:



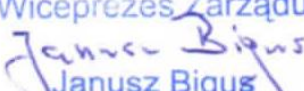
Data sporządzenia:
08.07.2014 r.

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

1. Podstawowe dane o Emitencie	5
2. Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy	5
3. Cel emisji Obligacji	5
4. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	6
5. Wielkość emisji	6
6. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	6
7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	6
7.1. Warunki wykupu	6
7.1.1. Przedterminowy wykup Obligacji	7
7.2. Warunki wypłaty oprocentowania	7
7.3. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych	8
8. Zabezpieczenie obligacji	8
9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	9
10. 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	9
11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	10
12. Czynniki ryzyka	10
12.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością	10
12.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi	10
12.1.2. Ryzyko utraty płynności	10
12.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta	11
12.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu	11
12.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych	11
12.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych	12
12.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki	12
12.1.8. Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu	12
12.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	13
12.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	13
12.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych	13
12.2.3. Ryzyko związane z konkurencją	13
12.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych	13

12.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców.....	14
12.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości.....	14
12.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi.....	14
12.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych.....	15
12.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami	15
12.3.1. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy	15
12.3.2. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych.....	15
12.3.3. Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji	15
12.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.....	16
12.4.1. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji.....	16
12.4.2. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji	16
12.4.3. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji Spółki na rynku Catalyst	16
12.4.4. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Spółki z obrotu na rynku Catalyst	17
12.4.5. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	18
13. Załączniki.....	19
13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta.....	20
13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	27
13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii I.....	36
13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału obligacji serii I	39
13.5. Warunki emisji obligacji serii I.....	40
13.6. Definicje i objaśnienia skrótów	48

1. Podstawowe dane o Emitencie

Tabela 1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma	Mikrokasa Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska, Gdynia
Adres	ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
Telefon	(58) 661-94-92
Fax	(58) 661-94-92
E-mail	biuro@mikrokasa.pl
Strona internetowa	www.mikrokasa.pl
Przedmiot działalności	64.19.Z – Pozostałe pośrednictwo pieniężne
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

2. Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Tabela 2. Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma	T&T Consulting Sp. z o.o.
Siedziba	Polska, Wrocław
Adres	ul. Gen. J. Bema 2, 50-265 Wrocław
Telefon	+48 71 32 72 828
Fax	+48 71 71 64 215
E-mail	biuro@ttconsulting.pl
Strona internetowa	www.ttconsulting.pl
Przedmiot działalności	70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
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

3. Cel emisji Obligacji

Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych na rozwój działalności pożyczkowej grupy kapitałowej Emitenta.

4. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Dłużnymi instrumentami finansowymi, których dotyczy niniejszy dokument są osiemnastomiesięczne niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii I z kuponem odsetkowym o zmiennym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

5. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 2.000 (dwóch tysięcy) sztuk Obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) każda. Należycie subskrybowanych i opłaconych zostało 1.840 (jeden tysiąc osiemset czterdzieści) Obligacji. Tyle samo Obligacji zostało przydzielonych Obligatariuszom. Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wyniosła więc 1.840.000,00 zł (jeden milion osiemset czterdzieści tysięcy złotych 00/100).

6. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) i jest równa cenie emisyjnej Obligacji.

7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

7.1. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu 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. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

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

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

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

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

7.1.1. Przedterminowy wykup Obligacji

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powyższej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

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

7.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie serwisu Thomson Reuters Polska na pięć dni roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,28% (siedem i 28/100 procenta), liczonej w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Oprocentowanie w pierwszym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 10% (dziesięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym. Oprocentowanie we wszystkich pozostałych okresach odsetkowych nie może być niższe niż 9% (dziewięć procent) ani wyższe niż 12% (dwanaście procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie, w ostatni dzień okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

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

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie.

W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek

będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

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

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

gdzie:

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

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

7.3. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych

Tabela 3. Informacje o okresach odsetkowych

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty odsetek)	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	8 maja 2014 r.	31 lipca 2014 r.	8 sierpnia 2014 r.	92
II	8 sierpnia 2014 r.	31 października 2014 r.	8 listopada 2014 r.	92
III	8 listopada 2014 r.	30 stycznia 2015 r.	8 lutego 2015 r.	92
IV	8 lutego 2015 r.	29 kwietnia 2015 r.	8 maja 2015 r.	89
V	8 maja 2015 r.	31 lipca 2015 r.	8 sierpnia 2015 r.	92
VI	8 sierpnia 2015 r.	30 października 2015 r.*	8 listopada 2015 r. **	92

* Dzień PDO oraz Dzień PDW
 ** Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji

8. Zabezpieczenie obligacji

Obligacje objęte niniejszym dokumentem (wierzitelności z nich wynikające) nie są zabezpieczone.

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia, tj. na 31.03.2014 r., przedstawia Tabela 4.

Tabela 4. Wartości zaciągniętych zobowiązań na dzień 31.03.2014 r. [PLN]

Zobowiązania długoterminowe, w tym:	5.037.887,04
- kredyty i pożyczki	776.745,62
- emisja obligacji	4.190.000,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3.285.372,15
- kredyty i pożyczki	1.055.525,73
- emisja obligacji	2.110.000,00

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. Wszystkie dotychczasowe emisje obligacji miały charakter prywatny i w większości formę dokumentu. Emitent konsekwentnie roluje serie obligacji niepodlegających wprowadzeniu do obrotu na żadnym z rynków zorganizowanych, wydłużając okres ich wymagalności do trzech lat przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ich pozyskania.

W dniu 11 kwietnia 2014 r., uchwałą nr 444/2014 Zarządu GPW, do obrotu w ASO na rynku Catalyst wprowadzone zostały obligacje serii G Emitenta.

Zobowiązania Emitenta 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.

10. 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 3 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.

11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

12. Czynniki ryzyka

Podjmując 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.

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

12.1.1. 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.

12.1.2. 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.

12.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozzerwalnie 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.

12.1.4. 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 mogłoby 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 któregokolwiek z członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizowaną strategię oraz wyniki operacyjne Emitenta. Wraz z odejściem któregokolwiek 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.

12.1.5. 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.

12.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Emitent wprowadził szczegółowe procedury oraz stosuje środki techniczne i organizacyjne zapewniające ochronę przetwarzanych danych osobowych, a w szczególności zabezpiecza dane przed ich udostępnieniem osobom nieupoważnionym, przetwarzaniem z naruszeniem Ustawy o ochronie danych osobowych oraz zmianą, utratą, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

Pomimo wprowadzonych zabezpieczeń istnieje potencjalne ryzyko włamań do baz danych, w których przechowywane są poufne dane osobowe klientów Emitenta, czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenie takie może wpłynąć negatywnie na postrzeganie Emitenta, a w konsekwencji przyczynić do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo może narazić Emitenta na odpowiedzialność odszkodowawczą.

Systemy informatyczne wykorzystywane przez Emitenta są chronione zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie dokumentacji przetwarzania danych osobowych oraz warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych. W opinii Emitenta stosowane zabezpieczenia w sposób istotny ograniczają ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.

12.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Emitent działa na trudnym, narażonym na negatywny odbiór, rynku pożyczek gotówkowych. Negatywny PR wobec Emitenta może utrudnić lub uniemożliwić pozyskiwanie nowych klientów, a tym samym zakłócić prowadzenie biznesu lub spowodować dodatkowe obciążenia finansowe Emitenta. Efektem negatywnego PR może być również utrata zaufania obecnych i potencjalnych klientów, co może mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w przyszłości.

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

12.1.8. 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.

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

12.2.1. 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.

12.2.2. 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.

12.2.3. 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.

12.2.4. 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.

12.2.5. 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.

12.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

Z dniem 31 marca 2009 roku weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego i naprawczego umożliwiająca ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej. W związku z tym istnieje ryzyko, że część posiadanych przez Emitenta wierzytelności osób fizycznych, które na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta będą niemożliwe do wyegzekwowania, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta przychody oraz wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności. Ze względu na ilość pożyczkobiorców, wartość udzielonych pożyczek oraz skomplikowaną procedurę formalną i wymagane przepisami prawa upadłościowego i naprawczego przesłanki, jakie musi spełnić konsument, który zamierza ogłosić upadłość, spodziewany odsetek należności nieściągalnych ze względu na upadłość dłużnika można uznać za minimalny.

12.2.7. 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.

12.2.8. 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.

12.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami

12.3.1. Ryzyko braku spłaty 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 dziewięć serii obligacji 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 serii A-I.

12.3.2. 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.

12.3.3. Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji

Wysokość oprocentowania Obligacji w kolejnych okresach odsetkowych uzależniona jest od wysokości stopy bazowej WIBOR 3M. W związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku obniżenia stopy bazowej WIBOR 3M, stopa zwrotu dla Obligatariuszy będzie niższa niż w chwili zakupu Obligacji.

W celu zminimalizowania ryzyka dla Obligatariuszy, Emitent zastrzegł minimalny poziom oprocentowania równy 9% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.

W przypadku znacznego wzrostu stopy bazowej WIBOR 3M, koszt obsługi Obligacji może stać się dla Emitenta obciążeniem większym od założonego. W celu zminimalizowania ryzyka, Emitent zastrzegł maksymalny poziom oprocentowania równy 12% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.

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

12.4.1. 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.

12.4.2. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji

Obecnie w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst nie są notowane żadne obligacje Emitenta. 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 uniemożliwić inwestorom sprzedaż bądź kupno Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto z wprowadzeniem Obligacji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst wiąże się także ryzyko wahań kursu rynkowego tych Obligacji. Kurs ten jest wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży na rynku, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy 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.

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

12.4.4. 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 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.

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 Catalys.

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.

12.4.5. 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.

13. Załączniki

Załącznikami do niniejszego Dokumentu Informacyjnego są:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta,
2. ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta,
3. treść uchwały nr 8/2014 Zarządu Spółki z dnia 14 kwietnia 2014 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii I,
4. treść uchwały nr 11/2014 Zarządu Spółki z dnia 8 maja 2014 r. w sprawie dokonania przydziału obligacji serii I,
5. warunki emisji obligacji serii I,
6. definicje i objaśnienia skrótów.

13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140708110122

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 08.07.2014 godz. 11:01:22

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	7	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/2728/14/712	
	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. STAROWIEJSKA, nr 58, lok. 11, miejsc. GDYNIA, kod 81-356, 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/387861/7/20140708110122

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 PRZEZ NOTARIUSZA ARKADIUSZA SKŁUCKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK S.C. W GDAŃSKU UL. PIWNA 61/63 REP. A 6699/2011
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma
	"MIKROKASA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany
	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze
	0000330456
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140708110122

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 UPZYWILEJOWANE TAK, ŻE JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B NA OKAZIJCIELA
	2. Liczba akcji w danej serii	1525000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140708110122

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/387861/7/20140708110122

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/387861/7/20140708110122

Strona 6 z 7

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.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.
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.

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140708110122

Strona 7 z 7

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 08.07.2014

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 zwołań 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 użytkowania 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 serii I

UCHWAŁA nr 8/2014
Zarządu Spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
z dnia 14 kwietnia 2014 roku
w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii I

Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) działając na podstawie art. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300; dalej: „Ustawa o obligacjach”) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439; dalej: „Ustawa o ofercie”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384; dalej: „Ustawa o obrocie”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk osiemnastomiesięcznych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 000,00 PLN (słownie: tysiąc złotych) każda (dalej: „Obligacje”).
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Podmiotem oferującym Obligacje serii I będzie Emitent – Mikrokasa S.A. (dalej: „Oferujący”).

§ 3

Obligacje zostaną zaoferowane w trybie określonym w art. 9 punkt 3 Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennych propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149 nabywców. Termin dystrybucji propozycji nabycia ustala się na okres 15 kwietnia – 5 maja 2014 roku.

§ 4

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) Zapisy na Obligacje będą przeprowadzone w terminie 15 kwietnia – 5 maja 2014 roku.
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk, tj. o wartości co najmniej 20 000,00 PLN (słownie złotych: dwadzieścia tysięcy 00/100).
 - 5) Dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.

- 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany w dniu 08 maja 2014 r. na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki.
 - 7) Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie Thomson Reuters Polska na pięć dni roboczych przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,28% (słownie: siedem i 28/100 procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej. Oprocentowanie w pierwszym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 10% (słownie: dziesięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym. Oprocentowanie we wszystkich pozostałych okresach odsetkowych nie może być niższe niż 9% (słownie: dziewięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym oraz nie może być wyższe niż 12% (słownie: dwanaście procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym. Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 8) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie osiemnastu miesięcy od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Wykup obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 9) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
 - 10) Zgodnie z art. 24 ust. 2-3 ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji:
 - a) jakakolwiek 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 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”), które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
 4. Warunki emisji stanowiąc będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji (dalej: „Propozycja Nabycia”), którą każdy Nabywca biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma od Oferującego.

§ 5

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
2. Zarząd Spółki po dokonaniu przydziału Obligacji niezwłocznie podejmie działania celem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Obligacje mogą zostać zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez firmę inwestycyjną.

4. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW, Emitenta lub podmiot prowadzący ewidencję, o której mowa w pkt. 3.

§ 6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału obligacji serii I

**UCHWAŁA NR 11/2014
z dnia 8 maja 2014 roku
Zarządu spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni
w sprawie dokonania przydziału obligacji serii I**

Zarząd spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: „Spółka”) działając na podstawie art. 12 ust. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 1995 r. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o obligacjach”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia 1 840 (jednego tysiąca ośmiuset czterdziestu) osiemnastomiesięcznych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I Spółki (dalej: „Obligacje”) emitowanych w wykonaniu uchwały nr 8/2014 Zarządu Spółki z dnia 14 kwietnia 2014 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii I, emisja Obligacji doszła do skutku.
2. Zarząd Spółki przyjmuje złożone oferty nabycia Obligacji i na podstawie złożonych formularzy przyjęcia propozycji nabycia i zapisu na Obligacje oraz dokonanych wpłat na Obligacje, z dniem 8 maja 2014 roku przydziela poszczególnym subskrybentom 1 840 (jeden tysiąc osiemset czterdzieści) sztuk Obligacji oznaczonych numerami od 1 do 1 840 zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13.5. Warunki emisji obligacji serii I

WARUNKI EMISJI
OSIEMNASTOMIESIĘCZNYCH
NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII I
SPÓŁKI:



MIKROKASA SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W GDYNI

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta oraz Nabywców i Obligatariuszy i stanowią wraz z Propozycją Nabycia jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o warunkach emisji i emitowanych Obligacjach.

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennej Propozycji Nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 Nabywców.

Data sporządzenia Warunków Emisji:

14 kwietnia 2014 r.

Podsumowanie informacji o emisji Obligacji serii I

Harmonogram emisji Obligacji

Termin podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji	14 kwietnia 2014
Termin dystrybucji Propozycji Nabycia	15 kwietnia – 5 maja 2014
Termin przyjmowania Formularzy Zapisu	Do 5 maja 2014
Termin przyjmowania wpłat na Obligacje	Do 5 maja 2014
Termin podjęcia uchwały w sprawie przydziału Obligacji	8 maja 2014

Informacje o wielkości emisji

Wielkość emisji	2.000 sztuk Obligacji (2.000.000,00 PLN)
Próg emisji	1.000 sztuk Obligacji (1.000.000,00 PLN)
Zapis minimalny	20 sztuk Obligacji (20.000,00 PLN)
Zapis maksymalny	2.000 sztuk Obligacji (2.000.000,00 PLN)
Wartość nominalna Obligacji	1.000,00 PLN
Cena emisyjna Obligacji	1.000,00 PLN

Informacje o oprocentowaniu

Rodzaj oprocentowania	Zmienne
Oprocentowanie pierwszego okresu	10%
Część zmienna oprocentowania	WIBOR 3M
Część stała oprocentowania (marża)	7,28%
Częstotliwość płatności odsetek	Kwartalna

Informacje o terminach

Dzień Emisji	8 maja 2014
Termin do wykupu	18 miesięcy
Dzień Wykupu	8 listopada 2015

Emitent

Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Starowiejska nr 58/11, 81-356 Gdynia, zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 0000387861.

Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w rozdziale 3. Propozycji Nabycia.

Oferujący

Emitent jest jednocześnie Oferującym.

Podstawa prawna emisji Obligacji

Obligacje emitowane są na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14 kwietnia 2014 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii I.

Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o obligacjach, KSH, Ustawy o ofercie, Ustawy o obrocie oraz odpowiednie regulacje KDPW i Alternatywnego Systemu Obrotu.

Papier wartościowy

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

Obligacje nie będą miały formy dokumentu, zgodnie z Art.5a ust.1 Ustawy o Obligacjach.

Obligacje zostaną:

- zarejestrowane w KDPW,
- zapisane w Ewidencji w rozumieniu art. 5a ust. 2 oraz art. 5a ust. 3 pkt 2 Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez firmę inwestycyjną, jeżeli Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW.

Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje nie są zabezpieczone.

Tryb oferty

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej. Oferta prywatna Obligacji Emitenta, przeprowadzana na podstawie Propozycji Nabycia, skierowana zostanie maksymalnie do 149 Nabywców. Emitent zastrzega, że Nabywca, któremu przedłoży Propozycję Nabycia, nie jest uprawniony do przekazywania jej osobom trzecim i że Nabywca zobowiązuje się do zachowania poufności w zakresie wszystkich przekazanych w Propozycji Nabycia informacji.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji Nabycia sporządzonej zgodnie z Art. 10 Ustawy o Obligacjach. Propozycja Nabycia określa prawa i obowiązki Emitenta, Nabywcy i Obligatariuszy, a w szczególności: sposób i termin składania zapisów na Obligacje, sposób i termin dokonywania wpłat na Obligacje, terminy rozpoczęcia i zakończenia dystrybucji Propozycji Nabycia, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji.

Cel emisji

Środki pieniężne pozyskane w wyniku przeprowadzonej emisji Obligacji zostaną przeznaczone na rozwój działalności pożyczkowej grupy kapitałowej Emitenta.

Łączna wartość emisji

Do 2.000.000,00 PLN (słownie złotych: dwa miliony 00/100).

Wielkość emisji

Do 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji.

Wartość nominalna jednej obligacji

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

Waluta emisji

PLN

Cena emisyjna Obligacji

Jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

Termin dystrybucji Propozycji Nabycia

15 kwietnia – 5 maja 2014 roku

Zasady składania zapisów

Zapisy na Obligacje można składać do dnia 5 maja 2014 roku.

Uprawnionymi do nabycia Obligacji są wyłącznie Nabywcy, do których została skierowana oferta,

tj. Nabywcy, którzy otrzymali od Oferującego Propozycję Nabycia Obligacji.

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

Zapis Minimalny wynosi 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk Obligacji. Zapis Maksymalny wynosi 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularz Zapisu Nabywcy będzie mniejsza niż 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk, wówczas Formularz Zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie większa niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk, wówczas zapis taki będzie traktowany jako zapis na 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji.

Składając podpis w ramach zapisu na Formularz Zapisu Nabywca oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji Nabycia i akceptuje jej treść, a także warunki emisji i zasady nabycia Obligacji.

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

MIKROKASA S.A.

ul. Starowiejska 58/11

81-356 Gdynia

Nabywca będący osobą fizyczną, składając Formularz Zapisu, winien załączyć kserokopię ważnego dokumentu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku obcokrajowca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Nabywcę), a pozostali Nabywcy winni załączyć kserokopię ważnego dokumentu, z którego wynika status prawny oraz zasady reprezentacji Nabywcy.

Sposób dokonywania wpłat na obligacje

Nabywca, który zamierza nabyć Obligacje, zobowiązany jest dokonać wpłaty w pełnej kwocie, tj. kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej jednej Obligacji (1.000,00 PLN) oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Zapisu.

Wpłat na Obligacje należy dokonywać w PLN. Wpłata na Obligacje powinna zostać dokonana w terminie przyjmowania wpłat na Obligacje tj. do dnia 5 maja 2014 – na rachunek bankowy Emitenta o numerze:

02 1020 4649 0000 7802 0108 6511

prowadzony przez PKO BANK POLSKI S.A. Dokonując wpłaty na Obligacje, każdorazowo należy podać tytuł płatności: „Obligacje serii I MIKROKASA – Imię i nazwisko (lub nazwa) Nabywcy, liczba Obligacji”.

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

Jeżeli Nabywca dokona niepełnej wpłaty na Obligacje (mniejszej niż wynikająca ze złożonego zapisu), jednak wynoszącej co najmniej równowartość Zapisu Minimalnego (20.000,00 PLN), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji odpowiadającą kwocie wpłaty na Obligacje. Jeżeli Nabywca dokona wpłaty przewyższającej liczbę Obligacji, na którą został złożony zapis (liczba Obligacji zadeklarowana w Formularzu Zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji zadeklarowaną w Formularzu Zapisu. Nadpłata zostanie zwrócona Nabywcy w terminie określonym w pkt „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”.

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

Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)

Emisja dojdzie do skutku, jeżeli Nabywcy złożą zapisy i opłacą co najmniej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk Obligacji.

Termin przydziału (Dzień Emisji)

08 maja 2014 roku

Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji.

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

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

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

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

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

Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, złożenia przez Nabywcę nieważnego zapisu na Obligacje, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Nabywcy lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu przez Emitenta części lub całości wpłaty na Obligacje – przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Nabywcom niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji lub podjęcia przez Emitenta uchwały o niedojściu emisji Obligacji do skutku.

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

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

Prawa Obligatariuszy

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

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

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

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

Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub bezpośrednio przez Emitenta.

Z Obligacjami nie wiążą się świadczenia niepieniężne.

Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie serwisu Thomson Reuters Polska na pięć dni roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,28% (słownie: siedem i 28/100 procenta), liczonej w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Oprocentowanie w pierwszym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 10% (słownie: dziesięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym. Oprocentowanie we wszystkich pozostałych okresach odsetkowych nie może być niższe niż 9% (słownie: dziewięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym oraz nie może być wyższe niż 12% (słownie: dwanaście procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym. Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie.

W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

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

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

gdzie:

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

Ustalenie prawa do świadczenia pieniężnego (wypłaty odsetek, kwoty wykupu)

Dniem ustalenia prawa do odsetek od Obligacji (Dzień PDO) oraz dniem ustalenia prawa do wykupu (Dzień PDW) jest 6 (szósty) dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty odsetek lub dzień wykupu.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze, posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta. Podstawą naliczenia odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Ewidencji w Dniu PDO.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDW lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta w tym dniu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu i odsetek za ostatni okres odsetkowy, będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW.

Okresy odsetkowe

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO Dzień PDW	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty/wykupu)	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	8 maja 2014 r.	31 lipca 2014 r.	8 sierpnia 2014 r.	92
II	8 sierpnia 2014 r.	31 października 2014 r.	8 listopada 2014 r.	92
III	8 listopada 2014 r.	30 stycznia 2015 r.	8 lutego 2015 r.	92
IV	8 lutego 2015 r.	29 kwietnia 2015 r.	8 maja 2015 r.	89
V	8 maja 2015 r.	31 lipca 2015 r.	8 sierpnia 2015 r.	92
VI	8 sierpnia 2015 r.	30 października 2015 r.	8 listopada 2015 r.	92

Wypłata odsetek

Odsetki naliczone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)” za dany okres odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa Obligatariusza do żądania jakichkolwiek odsetek lub innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wykupu - bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

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

Okres zapadalności

18 miesięcy

Wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności

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

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu - ustalonej na podstawie

powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

Umorzenie Obligacji

Emitent wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.

Zawiadomienia

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

Upublicznienie Obligacji – wprowadzenie do obrotu na GPW

Emitent podejmie niezwłocznie działania celem rejestracji Obligacji w KDPW oraz wprowadzenia do ASO na rynku Catalyst prowadzonego przez GPW.

Zbywalność Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Zgodnie z art. 37a Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

13.6. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	T&T Cosulting Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Gen. Józefa Bema 2, 50-265 Wrocław, KRS: 0000424833 – podmiot wpisany na prowadzoną prowadzone przez GPW listy Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect i na rynku Catalyst
Catalyst	Rynek obligacji Catalyst, prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
Cena Emisyjna	Cena sprzedaży obligacji przez Emitenta
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień PDO	Dzień ustalenia prawa do odsetek z Obligacji
Dzień PDW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji
Dzień R	Dzień, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych – w przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji
Dzień roboczy	Dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem świąt i dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4. poz. 28, z późn. zm.)
Dzień Emisji	Dzień przydziału Obligacji
Emitent	Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
EUR, EURO, Euro	Prawny środek płatniczy w państwach tworzących strefę euro
Ewidencja	Ewidencja prowadzona zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r.
Formularz zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji Nabycia i zapisu na Obligacje Emitenta, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba lub podmiot, do której skierowana była Propozycja nabycia
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Kwota Wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków emisji
Nabywca	Osoba fizyczna lub osoba prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której przedłożono Propozycję Nabycia Obligacji Emitenta
NewConnect	Zorganizowany rynek akcji GPW, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule Alternatywnego Systemu Obrotu
Nota informacyjna	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO

Obligacje	Osiemnastomiesięczne niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii I spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni
Obligatariusz	Osoba fizyczna lub osoba prawna albo jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej – wskazana w Ewidencji jako posiadacz Obligacji
Oferta	Oferta Obligacji w trybie art. 9 pkt 3. Ustawy o obligacjach dokonywana poprzez dystrybucję Propozycji nabycia do nie więcej niż 149 inwestorów
Oferujący	MikroKasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
Okres odsetkowy	Okres zdefiniowany Warunkach emisji
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpień 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60 z późn. zm.)
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. 2007 Nr 251, poz. 1885 z późn. zm.)
Propozycja nabycia	Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta, sporządzony z zamiarem przeprowadzenia oferty niepublicznej Obligacji, który został skierowany do Inwestorów
Próg emisji	Minimalna liczba Obligacji Emitenta, na którą zostały złożone zapisy na Formularzach Zapisu, będąca jednocześnie warunkiem dojścia emisji do skutku
Przedterminowy wykup	Wykup Obligacji przed ich terminem zapadalności, tj. przed dniem 8 listopada 2015 r.
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza MikroKasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
RRSO	Rzeczywista Roczna Stopa Oprocentowania – całkowity koszt kredytu/pożyczki ponoszony przez konsumenta, wyrażona w procentach w stosunku rocznym i obliczana zgodnie z Ustawą o Kredycie konsumenckim.
Spółka	MikroKasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
Uchwała emisyjna	Uchwała Emitenta o emisji obligacji
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o kredycie konsumenckim	Ustawa z dnia 12 maja 2011r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. 2011 nr 126 poz. 715 z późn. zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r. Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zmianami)
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. 2002 r. Nr 101 poz. 926 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 51, poz. 307, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.)

Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 101, poz. 649 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 roku, Nr 93, poz. 768 z późn. zmianami)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami)
Ustawa Prawo upadłościowe i naprawcze	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 175 poz. 1361 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
Warunki Emisji	Warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach, przedstawione w punkcie 13.5 niniejszego dokumentu
Zapis maksymalny	Maksymalna liczba Obligacji Emitenta, na którą każdy Nabywca może złożyć zapis na Formularzu Zapisu
Zapis minimalny	Minimalna liczba Obligacji Emitenta, na którą każdy Nabywca może złożyć zapis na Formularzu Zapisu
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd MikroKasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386 z późn. zmianami)