

NOTA INFORMACYJNA

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

obligacji na okaziciela serii K spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni



Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

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

Autoryzowany Doradca:



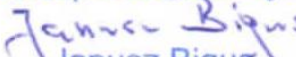
22 kwietnia 2015 r.

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 pominęto 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.

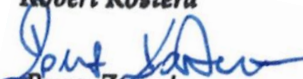
Prezes Zarządu

 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 pominęto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Robert Kostera

 Prezes Zarządu

Spis treści

Podstawowe dane o Emitencie.....	5
Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy.....	5
1. Czynniki ryzyka	6
1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością.....	6
1.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi	6
1.1.2. Ryzyko utraty płynności.....	6
1.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta	6
1.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu	7
1.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych.....	7
1.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.....	7
1.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki	8
1.1.8. Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu	8
1.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.....	9
1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.....	9
1.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych	9
1.2.3. Ryzyko związane z konkurencją	9
1.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych.....	10
1.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców.....	10
1.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości.....	10
1.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi.....	10
1.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych.....	10
1.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami oraz ich notowaniem w ASO prowadzonym przez GPW na Catalist.....	11
1.3.1. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec Obligatariuszy.....	11
1.3.2. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych.....	11
1.3.3. Ryzyko związane z terminem rozpoczęcia notowań Obligacji.....	11
1.3.4. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen Obligacji.....	11
1.3.5. Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji na Catalist.....	12
1.3.6. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu na Catalist	13
1.3.7. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	14

1a. Cel emisji Obligacji	14
2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	14
3. Wielkość emisji.....	14
4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	15
4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	15
5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji.....	15
5.1. Warunki wykupu.....	15
5.1.1. Przedterminowy odkup Obligacji	16
5.1.2. Przedterminowy wykup Obligacji	16
5.2. Warunki wypłaty oprocentowania.....	16
5.3. Szczegółowe informacje dotyczące Okresów Odsetkowych.....	17
6. Zabezpieczenie Obligacji	18
7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.....	18
8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z ich emisji oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji.....	19
9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	19
10. Wycena przedmiotu zastawu (zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji).....	20
11. Obligacje zamienne na akcje – informacja.....	24
12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja.....	24
13. Załączniki.....	25
13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta.....	26
13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	34
13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii K.....	43
13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie przydziału obligacji serii K.....	46
13.5. Warunki emisji obligacji serii K	47
13.6. Definicje i objaśnienia skrótów	57

Podstawowe dane o Emitencie

Tabela 1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma	Mikrokasa Spółka Akcyjna
Siedziba	Gdynia, Polska
Adres	ul. Stefana Batorego 28-32 81-366 Gdynia
Telefon	(58) 768 27 00
Fax	(58) 768 27 00
E-mail	biuro@mikrokasa.pl
Strona internetowa	www.mikrokasa.pl
Identyfikator PKD	64.19.Z – pozostałe pośrednictwo pieniężne
Przedmiot działalności	Udzielanie pożyczek gotówkowych
Forma prawna	Spółka akcyjna
NIP	5862235689
REGON	220797494
Kapitał zakładowy	996.800,00 zł w pełni opłacony
Numer KRS	0000387861
Zarząd	Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu

Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Tabela 2. Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

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

1. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat najważniejszych w opinii Emitenta czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych niniejszym dokumentem. Spis nie ma charakteru zamkniętego. 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 może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych, a także utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

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

1.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi

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

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

1.1.2. Ryzyko utraty płynności

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

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

1.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

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

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

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

1.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

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

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

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

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

1.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

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

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

1.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

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

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

ków finansowych oraz dodatkowo może narazić Emitenta na odpowiedzialność odszkodowawczą.

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

1.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

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

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

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

W okresie od lutego 2012 r. do listopada 2012 r. Spółka udzieliła członkom Zarządu pożyczek na łączną kwotę 2.161.000,00 zł, w tym 1.150.000,00 zł na rzecz Pana Andrzeja Brzeskiego – Prezesa Zarządu oraz 1.011.000,00 zł na rzecz Pana Janusza Bigusa – Wiceprezesa Zarządu.

Termin ich spłaty (całość kapitału i odsetek) przypada na 26.11.2016 r., jednak po przedterminowych spłatach na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zobowiązania członków Zarządu z tego tytułu przedstawiają się następująco (kapitał): Pan Andrzej Brzeski – 950.000,00 PLN, Pan Janusz Bigus – 811.000,00 PLN.

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

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

1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

1.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

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

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

1.2.3. Ryzyko związane z konkurencją

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

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez utrzymywanie dobrych relacji z klientami, prowadzenie akcji promocyjnych na terenie objętym działalnością Emitenta oraz stosowanie atrakcyjnych systemów wynagrodzeń dla swoich pracowników. Ponadto, Spółka ma przewagę nad nowo powstałymi podmiotami, która wynika z wieloletniego doświadczenia oraz licznej bazy klientów obsługiwanych w poprzednich latach, a także współpracy z pośrednikami finansowymi na terenie całej Polski.

1.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

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

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

1.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców

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

1.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

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

1.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Duże znaczenie dla działalności Spółki ma ustawa o kredycie konsumenckim, która reguluje m.in. maksymalną wysokość opłat i prowizji od udzielanych pożyczek, opłatę za wcześniejszą spłatę oraz możliwość zwrotu pożyczki w określonym terminie. Nowelizacja ustawy o kredycie konsumenckim, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku dostosowuje polskie przepisy dotyczące obliczania rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania kredytów konsumenckich do prawa Unii Europejskiej. W opinii Emitenta wskazana zmiana nie ma jednak znacznego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Należy mieć na uwadze, że ewentualne przyszłe zmiany przepisów prawa w zakresie kredytu konsumenckiego ograniczające swobodę kształtowania warunków udzielanych pożyczek mogą w sposób negatywny wpłynąć na osiąganą przez Spółkę przychody.

1.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez

Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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

1.3.1. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec Obligatariuszy

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 czternaście (łącznie z obligacjami serii K) 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 wszystkich serii.

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

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

1.3.3. Ryzyko związane z terminem rozpoczęcia notowań Obligacji

Po wprowadzeniu przez GPW Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu na Catalyst, Emitent będzie wnioskował o wyznaczenie pierwszego dnia ich notowania. Zamiarem Spółki jest, aby termin ten był możliwie szybki, jednak Emitent nie jest w stanie precyzyjnie określić tej daty ani jej zagwarantować.

1.3.4. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen Obligacji

Kurs Obligacji i ich płynność na Catalyst są wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych, do których należą stopy wolne od ryzyka oraz sytuacji politycznej. Znaczenie mają także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak okresowe zmiany wyników finansowych.

W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku lub poniesienia straty (w przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży w momencie, kiedy wartość rynkowa Obligacji będzie niższa od ceny emisyjnej).

1.3.5. Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji na Catalyst

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie 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 nienależyćie 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.

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

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.

Ponadto, przed podjęciem ewentualnej decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

1.3.6. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu na Catalystr

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

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 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 nienależyćie 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 nienależyćie wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

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

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

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

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

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

1a. Cel emisji Obligacji

Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków pieniężnych na rozwój podstawowej działalności Emitenta w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych oraz przedterminową spłatę krótkoterminowych zobowiązań oprocentowanych. Celem konwersji zadłużenia było ograniczenie ryzyka prowadzonej działalności oraz znaczne obniżenie kosztów jej finansowania.

2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

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

3. Wielkość emisji

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

Należycie subskrybowanych, opłaconych i w związku z tym przydzielonych zostało 2418 (dwa tysiące czterysta osiemnaście) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.418.000,00 zł (dwa miliony czterysta osiemnaście tysięcy złotych 00/100).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

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

4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

1. Data rozpoczęcia subskrypcji Obligacji: 16.09.2014 r., data zakończenia subskrypcji Obligacji: 06.10.2014 r.
2. Data przydziału Obligacji: 07.10.2014 r.
3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją: do 2500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk.
4. Stopa redukcji: brak; podział na transe: brak.
5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 2418 (dwa tysiące czterysta osiemnaście) sztuk.
6. Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane: 1.000,00 PLN za 1 sztukę (cena emisyjna równa wartości nominalnej).
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje: 42, w tym 41 osób fizycznych i 1 osoba prawna.
8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 42, w tym 41 osób fizycznych i 1 osoba prawna.
9. Subemitenci: brak.
10. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 116.500,00 zł, w tym:
 - a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 0,00 zł,
 - b. wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy,
 - c. sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 4.100,00 zł,
 - d. promocja oferty: 112.400,00 zł.

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

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

5.1. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu (7 października 2016 r.) po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie dzień niebędący Dniem Roboczym, to 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 będą Obligatariusze posiadający Obligacje zapisane na rachunkach papierów wartościowych z upływem Dnia PDW, który został wskazany

w punkcie 5.3. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

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

Płatność z tytułu wykupu Obligacji zostanie dokonana w Dniu Wykupu w polskich złotych (PLN).

5.1.1. Przedterminowy odkup Obligacji

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu:

- a. części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilnoprawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- b. części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, 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.

5.1.2. Przedterminowy wykup Obligacji

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa wartości nominalnej Obligacji powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

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

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.

Do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Obligatariusz powinien dołączyć odpowiednie świadectwo depozytowe albo wyciąg z ewidencji Obligacji.

5.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,50% w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji są Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych lub – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – 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. Dni PDO zostały wskazane w punkcie 5.3.

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:

$$\text{Odsetki} = \frac{95 \text{ PLN}}{365} \times n$$

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki

Kupon (odsetki) z tytułu Obligacji wypłacany będzie w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Dni wypłaty odsetek odpowiadające ostatnim dniom okresów odsetkowych zostały przedstawione w punkcie 5.3. Jeżeli dzień ten przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, to odsetki zostaną wypłacone w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po ostatnim dniu okresu odsetkowego – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Odsetki będą wypłacane za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy lub – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję lub samodzielnie przez Emitenta.

5.3. Szczegółowe informacje dotyczące Okresów Odsetkowych

Tabela 3. Informacje o okresach odsetkowych (rok-miesiąc-dzień)

Nr okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (PDO)	Ostatni dzień okresu odsetkowego oraz dzień wypłaty odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	2014-10-07	2014-12-30	2015-01-07	92
II	2015-01-07	2015-03-30	2015-04-07	90
III	2015-04-07	2015-06-29	2015-07-07	91
IV	2015-07-07	2015-09-29	2015-10-07	92
V	2015-10-07	2015-12-30	2016-01-07	92
VI	2016-01-07	2016-03-30	2016-04-07	91
VII	2016-04-07	2016-06-29	2016-07-07	91
VIII	2016-07-07	2016-09-29 *	2016-10-07**	92
* Dzień ustalenia prawa do odsetek (PDO) oraz dzień ustalenia prawa do wykupu (PDW)				
** Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji				

6. Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje są zabezpieczone.

Zabezpieczeniem Obligacji (wierzitelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji) jest zastaw rejestrowy na zbiorze wierzitelności o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą (zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów), które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Emitentem (pożyczkodawcą) będącym zastawcą. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 3.143.400,00 PLN (130% wartości nominalnej Obligacji).

Wpis zastawu rejestrowego został dokonany w dniu 12.03.2015 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy – Rejestr Zastawów pod pozycją 2438742.

W imieniu Obligatariuszy działa administrator zastawu: Dega, Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie (zastawnik).

Wartość zbioru wierzitelności na dzień 31.12.2014 r., zgodnie z wyceną dokonaną przez Euro-links spółka akcyjna sp. k. z siedzibą w Gdyni, wynosi 10.762,316,00 PLN.

Administrator Zastawu będzie dokonywał weryfikacji wartości przedmiotu zastawu z kwartalnymi raportami z wyceny sporządzonymi przez uprawnionego biegłego. Raporty z wyceny zbioru wierzitelności będą sporządzane na ostatni dzień danego kwartału kalendarzowego przez okres do dnia wykupu Obligacji.

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia, sporządzonej zgodnie z art. 10 ust. 1 Ustawy o obligacjach, przedstawia Tabela 4.

Tabela 4. Zobowiązania Emitenta na dzień 30.06.2014 r. (dane w PLN)

Zobowiązania długoterminowe, w tym:	8.777.887,04
– kredyty i pożyczki	776.745,62
– obligacje	7.930.000,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1.267.199,22
– kredyty i pożyczki	853.683,82
– obligacje	210.000,00

Rozwój Emitenta wymaga zwiększania skali jego finansowania, dlatego Zarząd Spółki nie wyklucza emisji kolejnych serii obligacji, zwłaszcza w ramach I Programu Emisji Obligacji, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2014.

Spółka do czasu całkowitego wykupu Obligacji zamierza utrzymywać wysokość i strukturę zobowiązań na poziomie bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej. Mając to na

uwadze, Zarząd Emitenta zwołał na dzień 23 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mikrokasy S.A., którego przedmiotem obrad będzie głównie podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z 996.800,00 zł do nie mniej niż 5.000.000,00 zł i nie więcej niż 6.129.107,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 40.032.000 i nie więcej niż 51.323.070 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Projekt uchwały przewiduje objęcie akcji jedynie za wkłady pieniężne, przy cenie emisyjnej 0,10 zł za 1 akcję. Planuje się zatem pozyskanie od 4.003.200,00 zł do 5.132.307,00 zł. Środki te Zarząd Emitenta chce przeznaczyć na przedterminowy wykup nienotowanych na żadnym zorganizowanym rynku obligacji.

Planowane podwyższenie kapitału zakładowego umożliwi dalszy intensywny rozwój Emitenta w zakresie podstawowej działalności, jednak przy znaczącym zwiększeniu udziału kapitału własnego w strukturze źródeł finansowania Emitenta, co będzie miało pozytywne przełożenie jego na wyniki i wskaźniki finansowe.

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

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

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

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

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

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



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

Na dzień 31.12.2014 r.

Spis treści

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

1. Wstęp

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

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

Według naszej opinii wartość rynkowa pakietu zmiennych wierzytelności na Dzień Wyceny, tj. **31.12.2014 r.** wynosi łącznie **10 762 316 PLN**.

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

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

2. Metodologia wyceny

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

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

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

3. Założenia do wyceny

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

1. Estymacja przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do uzyskania została sporządzona w oparciu o harmonogramy spłat pożyczek.
2. Portfel pożyczek dzieli się na dwie składowe tj:
 - a. Portfel pożyczek niskokapitałowych, (wartość kapitałowa na dzień 31.12.2014 r. wynosi **5 353 078 PLN**),
 - b. Portfel pożyczek wysokokapitałowych (wartość kapitałowa na dzień 31.12.2014 r. wynosi **2 161 000 PLN**).
3. Ustalone przepływy skorygowano o wskaźnik odzysku dla wierzytelności przeterminowanych, wartość wskaźnika została empirycznie zweryfikowana na podstawie danych historycznych zaprezentowanych przez Spółkę,
4. Koszty niezbędne do uzyskania przepływów to: koszty związane z administracją portfela, w skład których wchodzi: koszty pracowników, opłaty sądowe i komornicze,
5. Stopę dyskonta na potrzeby niniejszej wyceny ustalono na poziomie 12%.

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

4. Wyniki wyceny

Wyniki opisanych i przeprowadzonych powyżej procedur związanych z wyceną zmiennego portfela wierzytelności pozwalają stwierdzić, iż posiadany przez Spółkę portfel wierzytelności, którego **wartość kapitałowa na dzień 31.12.2014 r. wynosi 7 514 078 PLN** oraz spełniając założenia wymienione powyżej wygeneruje wolne przepływy pieniężne w wysokości **10 762 316 PLN, co stanowi o wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności.**

Na dzień 31.12.2014 r.

Eurolinks S.A.

Dorota Filipowicz
Członek Zarządu

Eurolinks S.A. sp.k.

81-396 Gdynia, ul. Władysława IV 43

tel. (+48 58) 699 28 23, fax. (+48 58) 699 28 20

NIP 586721-71-475 Regon 220242691

Sąd Rejonowy Gospodarczy dla Sądów Krajowych

VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000258075

Kapitał zakładowy - wnieśli: 30 000 PLN

4

11. Obligacje zamienne na akcje – informacja

Obligacje serii K nie są obligacjami zmiennymi na akcje.

12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja

Obligacje serii K nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

13. Załączniki

Załącznikami do niniejszej noty informacyjnej są:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta,
2. ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta,
3. treść uchwały nr 21/2014 Zarządu Spółki z dnia 15 września 2014 r. w sprawie emisji obligacji serii K,
4. treść uchwały nr 22/2014 Zarządu Spółki z dnia 7 października 2014 r. w sprawie dokonania przydziału obligacji serii K,
5. warunki emisji obligacji serii K,
6. definicje i objaśnienia skrótów.

13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20150422132232

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 22.04.2015 godz. 13:22:32

Numer KRS: 0000387861

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.06.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	GD.VIII NS-REJ.KRS/12510/14/988	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 220797494, NIP: 5862235689
3.Firma, pod którą spółka działa	"MIKROKASA" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. STEFANA BATOREGO, nr 28-32, lok. —, miejsc. GDYNIA, kod 81-366, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	----
4.Adres strony internetowej	----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20150422132232

Strona 2 z 8

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

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

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

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20150422132232

Strona 3 z 8

5.Numer REGON	220797494
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	996 800,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	9968000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	996 800,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A IMIENNE
	2.Liczba akcji w danej serii	4250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	4.250.000 SERII A OD NUMERU A 00000001 DO NUMERU A 4.250.000 UPRZYWILEJOWANE TAK, ŻE JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B NA OKAZIATELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1525000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	2193000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20150422132232

Strona 4 z 8

uprzywilejowane

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD 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	-----

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20150422132232

Strona 5 z 8

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

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	—
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDIWIDUALNIE 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 INDIWIDUALNIE 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
--

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20150422132232

Strona 6 z 8

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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
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

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20150422132232

Strona 7 z 8

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/387861/8/20150422132232

Strona 8 z 8

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 22.04.2015

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

13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI MIKROKASA S.A. /TEKST JEDNOLITY/

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

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

§ 2

Siedzibą Spółki jest Gdynia.

§ 3

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5

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

§ 6

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

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

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

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

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 996 800,00 zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset złotych) i dzieli się na 9 968 000 (słownie: dziewięć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a) 4.250.000 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, o numerach A 0 000 001 do A 4 250 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - b) 1.525.000 (jeden milion pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach B 0 000 001 do B 1 525 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - c) 2.000.000 (dwa miliony) akcji na okaziciela serii C, o numerach C 0 000 001 do 2 000 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - d) 2.193.000 (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji na okaziciela serii D, o numerach od D 0 000 001 do D 2 193 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch (2) głosów.
3. Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki w Rejestrze przedsiębiorców.
4. Akcje nowej emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
5. Kapitał akcyjny może być podwyższony drogą emisji nowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.

6. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie zobowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
7. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej akcji lub poprzez emisję nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego przez przeniesienie środków z kapitału zapasowego na kapitał zakładowy jest dopuszczalne.
8. Nie może być dokonana zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.
9. Na żądanie akcjonariusza akcje imienne serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela.
10. Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, jest dokonywana przez Zarząd i następuje w ciągu czternastu (14) dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza posiadającego te akcje.
11. Koszty zamiany akcji ponosi Spółka.
12. W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie, co do głosu wygasa.
13. Akcje zostały objęte w sposób następujący:
 - a) Janusz Szczepan BIGUS objął 2.182.500 (dwa miliony sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji, o łącznej wartości 218.250,00 zł (dwieście osiemnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych), w tym:
 - 1.420.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na akcje przypadają dwa głosy serii A od nr A 00 000 001 do nr A 01 420 000, o łącznej wartości 142.000,00 zł (sto czterdzieści dwa tysiące złotych),
 - 762.500 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii B od nr B 00 000 01 do nr B 00 762 500, o łącznej wartości 76.250,00 zł (siedemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych).
 - b) Andrzej Jacek BRZESKI objął 2.177.500 (dwa miliony sto siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji, o łącznej wartości 217.750,00 zł (dwieście siedemnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych), w tym:

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

§ 8

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

III. ZBYCIE AKCJI

§ 9

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

IV. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 10

Władzami Spółki są:

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

§ 11

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

§ 12

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

§ 13

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu.
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są - członek Zarządu działający samodzielnie, jeśli wartość podejmowanej przez Spółkę czynności nie przekracza w złotych polskich równowartości kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) EURO według kursu wskazanego w § 14 pkt 2 z dnia poprzedzającego dokonanie czynności; w przypadku czynności przekraczającej taką kwotę dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający wraz z prokurentem.
3. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie, w dwie (2) lub trzy (3) osoby w granicach umocowania. Zarząd będzie prowadził rejestr wydawanych pełnomocnictw.
4. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
5. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

§ 14

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

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

§ 15

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

§ 16

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

§ 17

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

§ 18

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

§ 19

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

§ 20

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności

Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch (2) tygodni od dnia otrzymania wniosku.

2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość

§ 21

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

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

§ 22

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

§ 23

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

§ 24

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

§ 25

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

§ 26

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

§ 27

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

§ 28

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

§ 29

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

§ 30

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

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 31

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

§ 32

1. Spółka może tworzyć następujące kapitały (fundusze):
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) kapitał rezerwowy.
2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
3. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych z odpisów z zysku rocznego. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8 % (osiem procent) zysku do podziału.

4. Odpisu na kapitał zakładowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 (jedną trzecią) część kapitału zakładowego.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

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

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

§ 34

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

§ 35

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

§ 36

(uchylony)

13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii K

UCHWAŁA nr 21/2014
Zarządu Spółki MikroKasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
z dnia 15 września 2014 roku
w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii K

Zarząd Spółki MikroKasa S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”, „Oferujący”) 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 emituje łącznie nie więcej niż 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda (dalej: „Obligacje”).
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Podmiotem oferującym Obligacje serii K będzie Emitent.

§ 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: 16 września – 06 października 2014 roku.

§ 4

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:
 - 1) Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 2.500.000,00 PLN (słownie złotych: dwa miliony pięćset 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: 16 września – 06 października 2014 roku.
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk 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 07 października 2014r. na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki.
 - 7) Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,5% (słownie: dziewięć i 50/100 procent) w ujęciu rocznym.
 - 8) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 9) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwudziestu czterech miesięcy od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji – na wniosek Emitenta i za pośrednictwem KDPW. Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 10) Przedterminowy odkup Obligacji możliwy będzie na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Przedterminowy odkup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 11) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
 - 12) Obligacje emitowane będą jako obligacje niezabezpieczone. Emitent zobowiąże się do zabezpieczenia spełnienia wszystkich świadczeń wynikających z Obligacji (zabezpieczenie całkowite) w formie zastawu rejestrowego. Emitent będzie podmiotem udzielającym zabezpieczenia.
 - 13) Przedmiotem zabezpieczenia będzie zbiór istniejących i przyszłych wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą i wynikających z istniejących oraz zawartych po przydziale Obligacji pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcami – umów pożyczek pieniężnych.
 - 14) Najwyższa suma zabezpieczenia wynosić będzie 130% (słownie: sto trzydzieści procent) wartości nominalnej Obligacji.
 - 15) Administratorem Zastawu będzie podmiot: Dega, Koroluk i Partnerzy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie, ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach określonych w szczegółowych warunkach emisji Obligacji.
 3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym zasady i terminy związane z ustanowieniem zabezpieczenia Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji, w tym: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu i przedterminowego odkupu/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 przydziału obligacji serii K

UCHWAŁA nr 22/2014
z dnia 7 października 2014 roku
Zarządu spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni
w sprawie dokonania przydziału obligacji serii K

Zarząd spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: „Spółka”), działając na podstawie art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 1995 r. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o obligacjach”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia 2 418 (dwóch tysięcy czterystu osiemnastu) dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii K Spółki (dalej: „Obligacje”) emitowanych w wykonaniu uchwały nr 21/2014 Zarządu Spółki z dnia 15 września 2014 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii K, 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 7 października 2014 roku przydziela poszczególnym subskrybentom 2 418 (dwa tysiące czterysta osiemnaście) sztuk Obligacji oznaczonych numerami od 1 do 2 418 zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13.5. Warunki emisji obligacji serii K

WARUNKI EMISJI

DWULETNIICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII K SPÓŁKI:



MIKROKASA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta, Nabywców i Obligatariuszy oraz 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:

15 września 2014 r.

Podsumowanie informacji o emisji Obligacji serii K

Harmonogram emisji Obligacji

Termin podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji	15 września 2014 r.
	16 września 2014 r.
Termin dystrybucji Propozycji Nabycia	– 6 października 2014 r.
Termin przyjmowania Formularzy Zapisu	do 6 października 2014 r.
Termin przyjmowania wpłat na Obligacje	do 6 października 2014 r.
Termin podjęcia uchwały w sprawie przydziału Obligacji	7 października 2014 r.

Podstawowe parametry emisji Obligacji

Informacje o wielkości emisji	
Wielkość emisji	2.500 sztuk Obligacji (2.500.000,00 PLN)
Próg emisji	1.000 sztuk Obligacji (1.000.000,00 PLN)
Zapis minimalny	20 sztuk Obligacji (20.000,00 PLN)
Zapis maksymalny	2.500 sztuk Obligacji (2.500.000,00 PLN)
Wartość nominalna Obligacji	1.000,00 PLN
Cena emisyjna Obligacji	1.000,00 PLN

Informacje o oprocentowaniu	
Rodzaj oprocentowania	Stałe
Oprocentowanie w ujęciu rocznym	9,5%
Częstotliwość płatności odsetek	Kwartalna

Informacje o terminach	
Dzień Emisji	7 października 2014 r.
Termin do wykupu	24 miesiące
Dzień Wykupu	7 października 2016 r.

Informacje o zabezpieczeniu	
Zabezpieczenie	Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone. Emitent zobowiązuje się do zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie do dnia 31 stycznia 2015 r. Administratora Zastawu i zawarcia z nim umowy zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie. Emitent zobowiązuje się do dnia 15 lutego 2015 r. do złożenia wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów.

Warunki emisji Obligacji serii K

Emitent

Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego nr 28-32, 81-366 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 15 września 2014 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii K. Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach, KSH, Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz odpowiednie regulacje KDPW i regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Papier wartościowy

Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela o stałym 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 emitowane są jako obligacje niezabezpieczone.

Emitent zobowiązuje się do ustanowienia zabezpieczenia spełnienia wszystkich świadczeń wynikających z Obligacji w formie zastawu rejestrowego na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą. Obowiązek ustanowienia zabezpieczenia Obligacji powstaje z chwilą dojścia emisji do skutku. W przypadku dojścia emisji do skutku, do czasu ustanowienia zabezpieczenia Obligacje pozostaną obligacjami niezabezpieczonymi.

Podmiotem udzielającym zabezpieczenia będzie Emitent.

Przedmiotem zabezpieczenia będzie zbiór wierzytelności wynikających z istniejących oraz zawartych po Dniu Emisji Obligacji umów pożyczek pieniężnych pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcami. Wartość zbioru wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji będzie wynosić 130% (słownie: sto trzydzieści procent) wartości nominalnej Obligacji.

Emitent zobowiązuje się do zabezpieczenia Obligacji na następujących zasadach i terminach:

- a. w terminie do dnia 31 stycznia 2015 r. Emitent zawrze umowy pożyczek pieniężnych z wybranymi przez siebie Pożyczkobiorcami, a łączna wartość wierzytelności wynikających z tych umów będzie odpowiadała co najmniej 130% (słownie: sto trzydzieści procent) wartości nominalnej Obligacji,
- b. w terminie do dnia 31 stycznia 2015r. Emitent ustanowi Administratora Zastawu oraz doprowadzi do zawarcia umowy zastawu rejestrowego pomiędzy Emitentem

a Administratorem Zastawu.

- c. w terminie do dnia 31 stycznia 2015r. Emitent podda przedmiot zastawu wycenie przez uprawnionego biegłego,
- d. w terminie do dnia 15 lutego 2015r. Emitent dokona złożenia wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów.

Administrator Zastawu przy sprawdzaniu wartości, stanowiącego przedmiot zastawu, zbioru wierzytelności o zmiennym składzie, będzie dokonywał jego weryfikacji z kwartalnym raportem z wyceny zbioru wierzytelności, sporządzonym przez uprawnionego biegłego i dostarczonym przez Emitenta. Raporty z wyceny zbioru wierzytelności będą sporządzane na ostatni dzień danego kwartału kalendarzowego przez okres do Dnia Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, że pierwszy raport z wyceny zbioru wierzytelności zostanie sporządzony do dnia 31 stycznia 2015r.

Administratorem Zastawu będzie podmiot: Dega, Koroluk i Partnerzy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie, ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.

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 emisji Obligacji zostaną przeznaczone na rozwój działalności podstawowej Emitenta w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych oraz przedterminową spłatę krótkoterminowych zobowiązań oprocentowanych. Celem konwersji zadłużenia jest ograniczenie ryzyka prowadzonej działalności oraz znaczne obniżenie kosztów jej finansowania.

Łączna wartość emisji

Do 2.500.000,00 PLN (słownie złotych: dwa miliony pięćset 00/100).

Wielkość emisji

Do 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji.

Wartość nominalna jednej Obligacji

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

Waluta emisji

PLN

Cena emisyjna jednej Obligacji

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

Termin dystrybucji Propozycji Nabycia

16 września – 06 października 2014 roku

Zasady składania zapisów

Zapisy na Obligacje można składać do dnia 06 października 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 w 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 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie mniejsza niż 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk, wówczas Formularz Zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie większa niż 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk, wówczas zapis taki będzie traktowany jako zapis na 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji.

Składając podpis w ramach zapisu na Formularzu 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. Stefana Batorego 28-32
81-366 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.

Wpłaty na Obligacje należy dokonywać w PLN. Wpłata na Obligacje powinna zostać dokonana w terminie przyjmowania wpłat na Obligacje tj. do dnia 6 października 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 K 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)

07 października 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.

Decyzję 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 stałej stopy procentowej w wysokości 9,5% w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

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:

$$\text{Odsetki} = WN * R * (n/365),$$

gdzie:

WN – wartość nominalna Obligacji,

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki,

R – oprocentowanie Obligacji.

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 odsetk.	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO Dzień PDW	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty dzień wykupu)	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	7 października 2014	30 grudnia 2014	7 stycznia 2015	92
II	7 stycznia 2015	30 marca 2015	7 kwietnia 2015	90
III	7 kwietnia 2015	29 czerwca 2015	7 lipca 2015	91
IV	7 lipca 2015	29 września 2015	7 października 2015	92
V	7 października 2015	30 grudnia 2015	7 stycznia 2016	92
VI	7 stycznia 2016	30 marca 2016	7 kwietnia 2016	91
VII	7 kwietnia 2016	29 czerwca 2016	7 lipca 2016	91
VIII	7 lipca 2016	29 września 2016	7 października 2016	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 w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, 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.

Okres zapadalności

24 miesiące

Odkup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obli-

- gatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, 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.

Wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności

W przypadku braku terminowego wykonania przez Emitenta któregokolwiek z zobowiązań, o których mowa w pkt „Zabezpieczenie Obligacji” lit. a-c Warunków Emisji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w terminie 10 (słownie: dziesięć) dni roboczych od dnia doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza pisemnego żądania natychmiastowego wykupu Obligacji, przy czym, prawo Obligatariusza do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji wygasa z dniem wykonania przez Emitenta wskazanych zobowiązań.

W przypadku braku terminowego wykonania przez Emitenta zobowiązania do złożenia wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów, o którym mowa w pkt „Zabezpieczenie Obligacji” lit. d Warunków Emisji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w terminie 10 (słownie: dziesięć) dni roboczych od dnia doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza pisemnego żądania natychmiastowego wykupu Obligacji, przy czym, prawo Obligatariusza do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji wygasa z dniem wykonania przez Emitenta wskazanego zobowiązania.

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

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

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu - ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

Do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Obligatariusz powinien dołączyć odpowiednie świadectwo depozytowe albo wyciąg z Ewidencji Obligacji.

Umorzenie Obligacji

Emitent odkupuje i/lub 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

I Program Emisji Obligacji	Program emisji obligacji zwykłych na okaziciela w liczbie do 8000, o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości do 8.000.000 zł przyjęty uchwałą nr 25/2014 Zarządu Spółki z dnia 3 listopada 2014 r. O I Programie Emisji Obligacji Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2014.
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Catalyst	Platforma, na której prowadzone są rynki obligacji, w tym między innymi Alternatywny System Obrotu zorganizowany przez GPW.
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) za każdą Obligację.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
Dzień PDO	Dzień ustalenia prawa do odsetek od Obligacji za dany okres odsetkowy; dni te są określone w punkcie 5.3.
Dzień PDW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji; dzień ten jest określony w punkcie 5.3.
Dzień Przydziału	Dzień dokonanego przez Zarząd Emitenta przydziału Obligacji.
Dzień R	Dzień, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych – w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji.
Dzień Roboczy	Dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem świąt i dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4. poz. 28, z późn. zm.).
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony w punkcie 5.3.
Emitent	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia; podmiot, który wyemitował Obligacje.
Ewidencja	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez firmę inwestycyjną do czasu rejestracji Obligacji w KDPW.
Firma inwestycyjna	Firma inwestycyjna w rozumieniu Ustawy o obrocie.
Formularz Zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji Nabycia i zapisu Inwestora na Obligacje.
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Podmiot nabywający / zamierzający nabyć Obligacje.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.).
Krajowy Rejestr Sądowy	Krajowy Rejestr Sądowy ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.).
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Kwota Wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta na rzecz Obligatariusza polegające na zapłacie w Dniu Wykupu wartości nominalnej Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji.

Obligacje	Obligacji serii K spółki Mikrokasa S.A., których dotyczy niniejszy dokument.
Obligatariusz	Posiadacz Obligacji.
Oferujący	Podmiot, który oferował Obligacje, czyli Emitent.
Okres odsetkowy	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są odsetki od Obligacji określony w punkcie 5.3
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz. U. 1997 nr 137 poz. 926 z późn. zm.).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. 2007 nr 251 poz. 1885).
PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. nr 84, poz. 383, z późn. zm.).
Prawo upadłościowe i naprawcze	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. 2003 nr 60 poz. 535 z późn. zm.).
Propozycja Nabycia	Dokument sporządzony zgodnie z art. 10 Ustawy o obligacjach sporządzony na potrzeby oferty Obligacji.
Próg emisji	Próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
Przedterminowy wykup	Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na zasadach opisanych w Warunkach Emisji.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Spółka	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia.
Ustawa o kredycie konsumenckim	Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. 2011 nr 126 poz. 715 z późn. zm.).
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 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 (Dz. U. 2005, nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. 1997 nr 133 poz. 883).
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2000 nr 86 poz. 959 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 1991 nr 80 poz. 350 z późn. zm.).
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 1992 nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług.
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni.

Zł, złoty

Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.).