

NOTA INFORMACYJNA

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

obligacji serii O 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.

Gdynia, 30 listopada 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 pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus

INFORMACJA O NIEISTNIENIU OBOWIĄZKU ZAWARCIA UMOWY Z AUTORYZOWANYM DORADCĄ

Na dzień złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji serii O do ASO na Catalyst, łączna wartość nominalna tych papierów wartościowych oraz innych obligacji Emitenta będących przedmiotem obrotu w ASO wynosi 11.645.000,00 zł. W związku z tym, mając na uwadze § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu ASO, Emitent jest zwolniony z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w zakresie wprowadzenia Obligacji do ASO. Umowa nie została zawarta.

Spis treści

Podstawowe informacje o Emitencie	5
Podstawowe informacje o Obligacjach serii O.....	5
1. Czynniki ryzyka	6
1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością.....	6
1.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi	6
1.1.2. Ryzyko utraty płynności.....	6
1.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta	6
1.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu	7
1.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych.....	7
1.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.....	7
1.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki	8
1.1.8. Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu	8
1.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.....	9
1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.....	9
1.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych	9
1.2.3. Ryzyko związane z konkurencją	9
1.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych.....	10
1.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców.....	10
1.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości.....	10
1.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi.....	10
1.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych.....	11
1.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami oraz ich notowaniem w ASO prowadzonym przez GPW na Catalist.....	11
1.3.1. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec Obligatariuszy.....	11
1.3.2. Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji	12
1.3.3. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych.....	12
1.3.4. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen Obligacji.....	12
1.3.5. Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji na Catalist.....	13
1.3.6. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu na Catalist	14
1.3.7. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	15

1a. Cel emisji Obligacji	15
2. Rodzaj Obligacji	15
3. Wielkość emisji	15
4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	16
4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	16
5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	16
5.1. Warunki wykupu	17
5.1.1. Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta	17
5.1.2. Przedterminowy wykup Obligacji w pozostałych przypadkach	17
5.1.3. Przedterminowy odkup Obligacji	18
5.2. Warunki wypłaty oprocentowania	18
5.3. Szczegółowe informacje dotyczące Okresów Odsetkowych	19
6. Zabezpieczenie Obligacji	19
7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	20
8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z ich emisji oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji	22
9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	22
10. Wycena przedmiotu zastawu (zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji)	23
11. Obligacje zamienne na akcje – informacja	28
12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja	28
13. Załączniki	28
13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta	29
13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	37
13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 17/2015 w sprawie emisji Obligacji	46
13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 18/2015 w sprawie dokonania przydziału Obligacji	48
13.5. Warunki Emisji Obligacji	49
13.6. Definicje i objaśnienia skrótów	60

Podstawowe informacje o Emitencie

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

Podstawowe informacje o Obligacjach serii O

Data emisji (przydziału)	23.09.2015 r.
Data wykupu	23.09.2017 r.
Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania	8,00% w skali roku
Częstotliwość wypłaty odsetek	kwartalnie
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 zł
Jednostkowa cena emisyjna	1.000,00 zł
Wielkość emisji	1.000.000,00 zł
Zabezpieczenie	Zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między Emitentem (pożyczkodawca, zastawca) a jego klientami (pożyczkobiorcy). Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 120% wartości nominalnej Obligacji serii O.

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 któregokolwiek z członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizowaną strategię oraz wyniki operacyjne Emitenta. Wraz z odejściem któregokolwiek członka Zarządu Emitent mógłby zostać pozbawiony know-how z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jego działalności operacyjnej.

Obecni członkowie Zarządu są założycielami Emitenta oraz posiadają znaczne pakiety jego akcji (łącznie pośrednio i bezpośrednio 95,61% w kapitale zakładowym oraz 95,96% w ogólnej liczbie głosów). Istnieje zatem, w opinii Zarządu, 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 postrzeżenie Emitenta, a w konsekwencji przyczynić do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo może narazić Emitenta na odpowiedzialność odszkodowawczą.

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

1.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

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

Aby zminimalizować negatywne skutki tego zjawiska, Emitent stale prowadzi działania mające na celu budowanie 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. Umowny termin ich spłaty przypada na 26.11.2016 r., jednak dotychczas (przedterminowo) spłacone zostały kwoty: 500.000,00 zł kapitału powiększone o należne odsetki przez Pana Andrzeja Brzeskiego oraz 500.000,00 zł kapitału powiększone o należne odsetki przez Pana Janusza Bigusa. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zobowiązania członków Zarządu z tytułu udzielonych pożyczek przedstawiają się następująco (kapitał): Pan Andrzej Brzeski – 650.000,00 PLN, Pan Janusz Bigus – 511.000,00 PLN.

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

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

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

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

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

1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której oferuje 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 osiągnięte przez Emitenta przychody oraz wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności. Ze względu na ilość pożyczkobiorców, wartość udzielonych pożyczek oraz skomplikowaną procedurę formalną i wymagane przepisami prawa upadłościowego i naprawczego przesłanki, jakie musi spełnić konsument, który zamierza ogłosić upadłość, spodziewany odsetek należności nieściągalnych ze względu na upadłość dłużnika można uznać za minimalny.

1.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne regulacje prawne.

Mając na uwadze przedmiot działalności Spółki, należy zwrócić szczególną uwagę na Ustawę o kredycie konsumenckim, która reguluje m.in. maksymalną wysokość opłat i prowizji od udzielanych pożyczek.

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

– maksymalną wysokość pozaodsetkowych kosztów kredytu, K – całkowitą kwotę kredytu, n – okres spłaty wyrażony w dniach, R – liczbę dni w roku, z zastrzeżeniem, że koszty te w całym okresie kredytowania nie mogą być wyższe od całkowitej kwoty kredytu.

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

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

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

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 Catalist

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 osiemnaście serii obligacji (łącznie z Obligacjami serii O) 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 zabezpieczeniem Obligacji

Wszystkie wierzytelności wynikające z Obligacji są zabezpieczone na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca – w ramach swojej podstawowej działalności) a jego klientami (pożyczkobiorcy). Zabezpieczenie zostało ustanowione w formie zastawu rejestrowego zgodnie z Ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów. Wysokość zabezpieczenia wynosi 120% wartości nominalnej Obligacji.

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

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

Co istotne, na rachunek Obligatariuszy ich prawa z tytułu zabezpieczenia wykonywane będą przez administratora zastawu, tj. Dega, Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie, ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.

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

Skala działalności biznesu Emitenta jest wprost proporcjonalna do poziomu jego finansowania. Spółka – w celu realizacji założeń strategii rozwoju – nie wyklucza w przyszłości kolejnych emisji obligacji czy zaciągania innych zobowiązań. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, może mieć negatywne przełożenie na rozwój Spółki.

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

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

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

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

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 nienależycie 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 nienależycie 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

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

1a. Cel emisji Obligacji

Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków pieniężnych na rozwój podstawowej działalności Emitenta w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych.

2. Rodzaj Obligacji

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

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

3. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 3000 (trzech tysięcy) sztuk Obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100).

Należycie subskrybowanych, opłaconych i w związku z tym przydzielonych zostało 1000 (jeden tysiąc) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych 00/100).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

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

4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji: 02.09.2015 r. – 21.09.2015 r.
2. Data przydziału Obligacji: 23.09.2015 r.
3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją: do 3000 sztuk.
4. Stopa redukcji: nie wystąpiła; podział na transze: brak.
5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1000 sztuk.
6. Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane: 1.000,00 PLN za 1 sztukę (cena emisyjna równa wartości nominalnej).
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje: 6 – wszystkie to osoby fizyczne.
8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 6 – wszystkie to osoby fizyczne.
9. Subemitenci: brak.
10. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 28 800,00 zł, w tym:
 - a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 0,00 zł,
 - b. wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy,
 - c. sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,
 - d. promocja oferty: 28 800,00 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

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenie pieniężne polegające na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w punktach 5.1 i 5.3,
- świadczenie pieniężne polegające na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w punktach 5.2 i 5.3.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń pieniężnych będzie liczba Obligacji wskazana na rachunku papierów wartościowych w Dniu PDO lub w Dniu PDW (zgodnie z regulacjami KDPW).

Świadczenia z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z regulacjami KDPW.

5.1. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, tj. 23 września 2017 r., po ich wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w 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 (zgodnie z regulacjami KDPW) 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.

Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji (wykupu w terminie, wykupu przedterminowego oraz przedterminowego odkupu) na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji – za zgodą poszczególnych Obligatariuszy.

Płatność z tytułu wykupu Obligacji zostanie dokonana w Dniu Wykupu w walucie PLN.

5.1.1. Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne.

Emitent zobowiązuje się do podania informacji o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w formie raportu bieżącego przekazanego w sposób i w formie zgodnej z zasadami przekazywania informacji bieżących w ASO. W przypadku, kiedy Spółka nie będzie podlegać obowiązkom informacyjnym wskazanym powyżej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane przez publikację na stronie internetowej Emitenta: www.mikrokasa.pl. Informacja ta będzie podana w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

W przypadku realizacji przez Emitenta żądania wykupu, oprócz Kwoty Wykupu Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki naliczone za okres kończący się w Dniu Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

Skorzystanie przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji będzie wiązało się z zawieszeniem obrotu Obligacjami w ASO – począwszy od dnia R-3.

5.1.2. Przedterminowy wykup Obligacji w pozostałych przypadkach

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

Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o obligacjach – w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpi w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o obligacjach –w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

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

5.1.3. Przedterminowy odkup Obligacji

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

5.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 8,00% w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Podstawą naliczenia odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych danego Obligatariusza (zgodnie z regulacjami KDPW) w Dniu PDO. Dni PDO zostały wskazane w punkcie 5.3.

Odsetki od Obligacji naliczane są od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie. W okresach odsetkowych odsetki naliczane są 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:

$$\text{Odsetki} = 80 \text{ PLN} / 365 \times n$$

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, 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.

5.3. Szczegółowe informacje dotyczące Okresów Odsetkowych

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	2015-09-23	2015-12-15	2015-12-23	91
II	2015-12-23	2016-03-15	2016-03-23	91
III	2016-03-23	2016-06-15	2016-06-23	92
IV	2016-06-23	2016-09-15	2016-09-23	92
V	2016-09-23	2016-12-15	2016-12-23	91
VI	2016-12-23	2017-03-15	2017-03-23	90
VII	2017-03-23	2017-06-14	2017-06-23	92
VIII	2017-06-23	2017-09-15 *	2017-09-23 **	92

* Dzień ustalenia prawa do odsetek (PDO) oraz dzień ustalenia prawa do wykupu (PDW)
 ** Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji

6. Zabezpieczenie Obligacji

Wszystkie wierzytelności wynikające z Obligacji są zabezpieczone na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca – w ramach swojej podstawowej działalności) a jego klientami (pożyczkobiorcy). Zabezpieczenie zostało ustanowione w formie zastawu rejestrowego, zgodnie z Ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, w dniu 15 października 2015 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku – wpis w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2467362. Wysokość zabezpieczenia wynosi 120% wartości nominalnej Obligacji.

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

Wartość przedmiotu zabezpieczenia na dzień 30 września 2015 r. wynosi 18.074.942,00 zł. Raport z wyceny znajduje się w punkcie 10.

Podmiotem udzielającym zabezpieczenia (zastawcą) jest Emitent.

Zgodnie z art. 4 ust. 3 i 4 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów administratorem zastawu jest Dega, Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie, ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Administrator zastawu działa w imieniu własnym lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy.

Sposób zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia:

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

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

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

Seria	ISIN	Nazwa skrócona na GPW	Data emisji	Data wykupu	Wysokość (najwyższa suma) zabezpieczenia [PLN]
J	PLMKRKS00056	MKR0916	2014-09-12	2016-09-12	3 400 000,00
K	PLMKRKS00072	MKR1016	2014-10-07	2016-10-07	3 143 400,00
L1	PLMKRKS00064	MKR1116	2014-11-27	2016-11-27	3 000 000,00
N	PLMKRKS00098	MKR0517	2015-05-27	2017-05-27	1 500 000,00
L3	PLMKRKS00106	MKR0617	2015-06-29	2017-06-29	1 510 500,00
O	PLMKRKS00114	jeszcze nieustalona	2015-09-23	2017-09-23	1 200 000,00
P	jeszcze nienadany	jeszcze nieustalona	2015-11-05	2017-11-06	1 522 500,00
RAZEM:					15 276 400,00

Wartość przedmiotu zabezpieczenia według wyceny na dzień 30.09.2015 r.: 18 074 942,00

¹ Zabezpieczenie wierzytelności z tytułu obligacji serii P nie zostało ustanowione na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, jednak odpowiedni wniosek został złożony we właściwym sądzie.

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 (suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych) na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia, tj. na 30 czerwca 2015 r., wyniosła 16.353.576,27 zł. Szczegóły przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Pasywa Emitenta – podstawowe pozycje części „Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania” według stanu na dzień 30.06.2015 r. (dane w PLN)

Wyszczególnienie	Łącznie:
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	11 045 000,00
– z tytułu obligacji	11 045 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 308 576,27
– z tytułu obligacji	4 478 000,00
Rezerwy na zobowiązania	369 087,00
Rozliczenia międzyokresowe pasywne	540 494,78
Razem	17 263 158,05

Warte podkreślenia są następujące zdarzenia, które miały miejsce w kwietniu i maju 2015 r.:

- obniżenie zobowiązań Spółki o 4.000.000,00 zł poprzez przedterminowy wykup wszystkich obligacji serii A i H o łącznej wartości nominalnej 2.500.000,00 zł oraz części obligacji serii B o wartości nominalnej 1.500.000,00 zł;
- podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z 996.800,00 zł do 5.000.000,00 zł poprzez emisję 40.032.000 akcji serii E po jednostkowej cenie emisyjnej 0,10 zł, które zostały objęte za wkłady pieniężne.

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

Rozwój Emitenta wymaga zwiększania skali jego finansowania, dlatego Zarząd Spółki nie wyklucza wykorzystania dostępnych, atrakcyjnych źródeł finansowania w postaci kapitału własnego czy też obcego.

Wszystkie zobowiązania Emitenta regulowane są terminowo i w pełnej wysokości. W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd nie diagnozuje ekspozycji na ryzyko ujemnego cash flow, które mogłyby skutkować problemami w regulowaniu zobowiązań.

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

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

Obligacje nie mają charakteru obligacji przychodowych.

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

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne


Obligacje nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

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



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

Na dzień 30.09.2015 r.

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

Spis treści

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

Na dzień 30.09.2015 r.

2



1. Wstęp

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

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

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

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

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

2. Metodologia wyceny

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

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

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

3. Założenia do wyceny

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

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

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

4. Wyniki wyceny

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

PREZES ZARZĄDU

Krzysztof Bogucki

Eurolinks S.A. sp.k.

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

11. Obligacje zamienne na akcje – informacja

Obligacje serii O nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja

Obligacje serii O nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

13. Załączniki

Załącznikami do niniejszej noty informacyjnej są:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta,
2. ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta,
3. treść uchwały nr 17/2015 Zarządu Spółki z dnia 2 września 2015 r. w sprawie emisji Obligacji,
4. treść uchwały nr 18/2015 Zarządu Spółki z dnia 23 września 2015 r. w sprawie dokonania przydziału Obligacji,
5. Warunki Emisji Obligacji,
6. definicje i objaśnienia skrótów.

13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20151112001015

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.11.2015 godz. 00:10:15

Numer KRS: 0000387861

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		01.06.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu	29.07.2015
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/14064/15/837		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

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

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA MIKROKASA SA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI MIKROKASA SP. ZO.O. Z SIEDZIBĄ W GDYNI WPISANEJ DO KRS POD NUMEREM 0000330456, NIP 586-22-35-689, REGON 220797494, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 1 NZW MIKROKASA SP. ZO.O. Z DNIA 18.05.2011R., ZAPROTOKOŁOWEJ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA ARKADIUSZA SKŁUCKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK S.C. W GDAŃSKU UL. PIWNA 61/63 REP. A 6699/2011
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	

Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"MIKROKASA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000330456
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	220797494
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 000 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	3 750 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	50000000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 000 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

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

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

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

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

Dział 2

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

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

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

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

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

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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

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

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 12.11.2015

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

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

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

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

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

- e) 40.032.000 (słownie: czterdzieści milionów trzydzieści dwa tysiące) akcji na okaziciela serii E, o numerach od E 00 000 001 do E 40 032 000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch (2) głosów.
 3. Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki w Rejestrze przedsiębiorców.
 4. Akcje nowej emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
 5. Kapitał akcyjny może być podwyższony drogą emisji nowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

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

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

§ 8

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

III. ZBYCIE AKCJI

§ 9

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

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

IV. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 10

Władzami Spółki są:

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

§ 11

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

§ 12

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

§ 13

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

§ 14

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

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

§ 15

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

§ 16

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

§ 17

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

§ 18

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

§ 19

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

§ 20

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch (2) tygodni od dnia otrzymania wniosku.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość

§ 21

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

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

§ 22

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

§ 23

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

§ 24

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

§ 25

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

§ 26

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

§ 27

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

§ 28

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

§ 29

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

§ 30

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

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 31

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

§ 32

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

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

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

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

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

§ 34

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

§ 35

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

§ 36

(uchylony)

13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 17/2015 w sprawie emisji Obligacji

UCHWAŁA NR 17/2015
Zarządu spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
z dnia 2 września 2015 roku
w sprawie emisji obligacji serii O

Zarząd spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: „Spółka”, „Emitent”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238; dalej: „Ustawa o obligacjach”), w zgodzie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o ofercie”) i Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o obrocie”), uchwala co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 3000 (trzy tysiące) sztuk dwuletnich obligacji na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) każda (dalej: „Obligacje”).
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Podmiotem oferującym Obligacje będzie Emitent.

§ 3

Obligacje zostaną zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach, tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149, którym zostaną przekazane imienne propozycje nabycia. Terminem dystrybucji propozycji nabycia będzie okres od 02.09.2015 r. do 21.09.2015 r.

§ 4

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:
 - 1) Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 3.000.000,00 zł (trzech milionów złotych 00/100).
 - 2) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100).
 - 3) Termin na przyjęcie propozycji nabycia Obligacji upływa z dniem 21 września 2015 r.
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem nie jest określona. Maksymalna liczba Obligacji objęta zapisem wynosi 3000 (trzy tysiące) sztuk.
 - 5) Dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 1000 (jednego tysiąca) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.
 - 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany w dniu 23 września 2015 r. na mocy stosownej uchwały Zarządu Spółki.
 - 7) Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 8,00% (osiem procent) w ujęciu rocznym.

- 8) Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie i będą płatne w dniach określonych w Warunkach Emisji Obligacji.
 - 9) Obligacje będą oprocentowane również w okresie od dnia następnego po dniu, w którym nastąpiło zaksięgowanie pełnej wpłaty na Obligacje, na które dany Inwestor złożył prawidłowy zapis do Dnia Emisji – wysokość oprocentowania: 8,00% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.
 - 10) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 11) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwóch lat od ich przydziału z możliwością przedterminowego wykupu i/lub odkupu części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji – na zasadach opisanych w Warunkach Emisji Obligacji.
 - 12) Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone, jednak zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji. Przedmiotem zabezpieczenia wszystkich wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji będzie zbiór wierzytelności o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca – w ramach swojej podstawowej działalności) a jego klientami (pożyczkobiorcy). Zabezpieczenie zostanie ustanowione w terminie 90 dni od Dnia Emisji w formie zastawu rejestrowego, zgodnie z Ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów. Wysokość zabezpieczenia wyniesie 120% wartości nominalnej przydzielonych w Dniu Emisji Obligacji.
2. Świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Inwestorów/Obligatariuszy określają warunki emisji Obligacji sporządzone zgodnie z art. 5-6 Ustawy o obligacjach (zwane w niniejszej uchwale „Warunkami Emisji”).
 3. Warunki emisji stanowiąc będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji („Propozycja Nabycia”), którą każdy Inwestor biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma od Oferującego. Propozycja Nabycia zostanie sporządzona zgodnie z art. 34-35 Ustawy o obligacjach.

§ 5

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Ewidencję, zgodnie z art. 8 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, będzie prowadził Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Następnie Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o rejestrację w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst.
2. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane zgodnie z regulacjami KDPW lub – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – przez Emitenta przy współpracy z podmiotem prowadzącym ewidencję, o której mowa w pkt. 1.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki nr 18/2015 w sprawie dokonania przydziału Obligacji

UCHWAŁA NR 18/2015
z dnia 23 września 2015 roku
Zarządu spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni
w sprawie dokonania przydziału obligacji serii O

Zarząd spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: „Spółka”), zgodnie z warunkami emisji obligacji serii O Spółki (dalej: „Obligacje”), które są emitowane na podstawie uchwały nr 17/2015 Zarządu Spółki, mając na względzie art. 44 pkt 3 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 poz. 238), uchwala co następuje:

§ 1

1. W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia 1 000 (słownie: jednego tysiąca) sztuk Obligacji, stwierdza się, że emisja doszła do skutku.
2. Zarząd Spółki przyjmuje oferty nabycia Obligacji i na podstawie złożonych formularzy przyjęcia propozycji nabycia i zapisu na Obligacje oraz dokonanych wpłat na Obligacje, z dniem 23 września 2015 roku przydziela poszczególnym subskrybentom 1 000 (słownie: jeden tysiąc) sztuk Obligacji – zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13.5. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI

DWULETNIICH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII O SPÓŁKI:



MIKROKASA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy. Stanowią one, 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. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennej Propozycji Nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 Nabywców.

Gdynia, 2 września 2015 r.

Podsumowanie informacji o emisji Obligacji serii O

Harmonogram emisji Obligacji

Data podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji	02.09.2015 r.
Termin dystrybucji Propozycji Nabycia	02.09.2015 r. – 21.09.2015 r.
Termin przyjmowania Formularzy Zapisu	02.09.2015 r. – 21.09.2015 r.
Termin przyjmowania wpłat na Obligacje	02.09.2015 r. – 21.09.2015 r.
Data podjęcia uchwały w sprawie przydziału Obligacji	23.09.2015 r.

Podstawowe parametry emisji Obligacji

Informacje o wielkości emisji	
Wielkość emisji	do 3000 sztuk Obligacji (do 3.000.000,00 PLN)
Próg Emisji	1000 sztuk Obligacji (1.000.000,00 PLN)
Zapis minimalny	1 Obligacja (1.000,00 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	8,00%
Częstotliwość płatności odsetek	Kwartalna

Informacje o terminach	
Dzień Emisji	23.09.2015 r.
Termin do wykupu	2 lata
Dzień Wykupu	23.09.2017 r.

Informacje o zabezpieczeniu	
<p>Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone, jednak zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji, do czego Emitent się zobowiązuje.</p> <p>Przedmiotem zabezpieczenia wszystkich wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji będzie zbiór wierzytelności o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca – w ramach swojej podstawowej działalności) a jego klientami (pożyczkobiorcy). Zabezpieczenie zostanie ustanowione w terminie 90 dni od Dnia Emisji w formie zastawu rejestrowego, zgodnie z Ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów. Wysokość zabezpieczenia wyniesie 120% wartości nominalnej przydzielonych w Dniu Emisji Obligacji.</p>	

Warunki emisji Obligacji serii O

Emitent

Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000387861, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 5.000.000,00 zł (w pełni opłacony).

Adres strony internetowej Emitenta: www.mikrokasa.pl.

Oferujący

Emitent jest jednocześnie Oferującym.

Podstawa prawna emisji Obligacji / Decyzja Emitenta o emisji

Obligacje emitowane są na podstawie uchwały nr 17/2015 Zarządu Emitenta z dnia 2 września 2015 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii O, w zgodzie z Ustawą o obligacjach.

Rodzaj obligacji

Dwuletnie obligacje na okaziciela o stałym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

Obligacje nie będą miały postaci dokumentu. Zostaną one zapisane w ewidencji prowadzonej przez podmiot wskazany w punkcie „Podmiot upoważniony do prowadzenia ewidencji”, a następnie będą przedmiotem ubiegania się o rejestrację w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst.

Obligacje zostaną wyemitowane jako niezabezpieczone, jednak Emitent zobowiązuje się do ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z punktem „Zabezpieczenie Obligacji”.

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

Podmiot upoważniony do prowadzenia Ewidencji

Podmiotem upoważnionym do prowadzenia ewidencji, z którym Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest rejestracja Obligacji jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała, zarejestrowanym w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008665 przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z kapitałem zakładowym w wysokości 19.796.924,00 zł.

Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o rejestrację w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Wartość nominalna jednej Obligacji

1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100).

Wielkość emisji

Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 3000 (trzy tysiące) sztuk. Maksymalna wartość nominalna Obligacji wyniesie 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji

Cena emisyjna Obligacji równa jest ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację.

Świadczenia wynikające z Obligacji

Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji prowadzonej przez podmiot wskazany z punkcie „Podmiot upoważniony do prowadzenia ewidencji”.

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenie pieniężne polegające na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Warunki wypłaty oprocentowania”,
- świadczenie pieniężne polegające na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Wykup 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 (zgodnie z regulacjami KDPW).

Świadczenia z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z regulacjami KDPW. W przypadku, kiedy Obligacje nie będą zarejestrowane w KDPW, świadczenia będą dokonywane przez Emitenta, za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, tj. 23 września 2017 r., po ich wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w 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 w Ewidencji lub na rachunkach papierów wartościowych z upływem Dnia PDW, który został wskazany w punkcie „Okresy odsetkowe”. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (zgodnie z regulacjami KDPW) lub w Ewidencji 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. W przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW, wykup zostanie dokonany przez Emitenta, za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji (wykupu w terminie, wykupu przedterminowego oraz przedterminowego odkupu) na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji – za zgodą poszczególnych Obligatariuszy.

Płatność z tytułu wykupu Obligacji zostanie dokonana w Dniu Wykupu w walucie PLN.

Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne.

Emitent zobowiązuje się do podania informacji o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w formie raportu bieżącego przekazanego w sposób i w formie zgodnej z zasadami przekazywania informacji bieżących w ASO. W przypadku, kiedy Spółka nie będzie podlegać obowiązkom informa-

cyjnym wskazanym powyżej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane przez publikację na stronie internetowej Emitenta: www.mikrokasa.pl. Informacja ta będzie podana w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

W przypadku realizacji przez Emitenta żądania wykupu, oprócz Kwoty Wykupu Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki naliczone za okres kończący się w Dniu Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

Skorzystanie przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji będzie wiązało się z zawieszeniem obrotu Obligacjami w ASO – począwszy od dnia R-3.

Przedterminowy wykup Obligacji w pozostałych przypadkach

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

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o obligacjach – jeżeli Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminie wynikającym z opisu w punkcie „Zabezpieczenie Obligacji”, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne.

Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o obligacjach – w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpi w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o obligacjach – w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

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

Przedterminowy odkup Obligacji

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu części lub wszystkich 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.

Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 8,00% w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji są Obligatariusze posiadający Obligacje zapisane na rachunkach papierów wartościowych lub – 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 (zgodnie z regulacjami KDPW) lub w Ewidencji w Dniu PDO. Dni PDO zostały wskazane w punkcie „Okresy odsetkowe”.

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu łącznie. W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego łącznie. 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:

$$\text{Odsetki} = 80 \text{ PLN} / 365 \times n$$

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 „Okresy odsetkowe”. Jeżeli dzień ten przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, 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 albo – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję.

Okresy odsetkowe

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	2015-09-23	2015-12-15	2015-12-23	91
II	2015-12-23	2016-03-15	2016-03-23	91
III	2016-03-23	2016-06-15	2016-06-23	92
IV	2016-06-23	2016-09-15	2016-09-23	92
V	2016-09-23	2016-12-15	2016-12-23	91
VI	2016-12-23	2017-03-15	2017-03-23	90
VII	2017-03-23	2017-06-14	2017-06-23	92
VIII	2017-06-23	2017-09-15 *	2017-09-23 **	92
* Dzień ustalenia prawa do odsetek (PDO) oraz dzień ustalenia prawa do wykupu (PDW)				
** Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji				

Umorzenie Obligacji

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

Zerowy okres odsetkowy

Zerowy okres odsetkowy to okres liczony od dnia następnego po dniu, w którym nastąpiło zaksięgowanie pełnej wpłaty na Obligacje, na które dany Inwestor złożył prawidłowy zapis (zgodny z opisem w punkcie „Zasady składania zapisów na Obligacje”) do Dnia Emisji (łącznie z tymi dniami). Okres ten (jego początek) będzie określany indywidualnie dla każdego Inwestora.

W zerowym okresie odsetkowym wpłaty na Obligacje będą oprocentowane w wysokości 8,00% brutto w ujęciu rocznym (przy założeniu 365 dni w roku) i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki za zerowy okres odsetkowy zostaną wypłacone przez Emitenta na rachunki bankowe Inwestorów/Obligatariuszy podane w Formularzu Zapisu. Wypłata nastąpi w ciągu dwóch Dni Roboczych od Dnia Emisji, pod warunkiem, że emisja Obligacji dojdzie do skutku.

Płatnikiem podatku dochodowego od odsetek za zerowy okres odsetkowy jest Emitent.

Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone, jednak zabezpieczenie zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji, do czego Emitent się zobowiązuje.

Przedmiotem zabezpieczenia wszystkich wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji będzie zbiór wierzytelności o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca – w ramach swojej podstawowej działalności) a jego klientami (pożyczkobiorcy). Zabezpieczenie zostanie ustanowione w terminie 90 dni od Dnia Emisji w formie zastawu rejestrowego, zgodnie z Ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów. Wysokość zabezpieczenia wyniesie 120% wartości nominalnej przydzielonych w Dniu Emisji Obligacji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o obligacjach – jeżeli Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w powyższym terminie, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne.

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

Podmiotem udzielającym zabezpieczenia (zastawcą) będzie Emitent.

Zgodnie z art. 4 ust. 3 i 4 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów administratorem zastawu będzie Dega, Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie, ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Administrator zastawu (z którym umowa zostanie zawarta po Dniu Emisji) będzie działał w imieniu własnym lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy.

Sposób zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia:

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

minie nie dłuższym niż jeden miesiąc od daty przeprowadzenia przetargu.

3. Przejęcie na własność przedmiotu zastawu, o którym mowa w powyższym punkcie 1 lit. c nastąpi z dniem złożenia przez Administratora Zastawu oświadczenia na piśmie o przejęciu tego przedmiotu na własność.
4. Przychody uzyskane ze sprzedaży zbioru wierzytelności dokonanej zgodnie opisem w powyższych punktach 1-3 Administrator Zastawu przeznaczy na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy. Ewentualna nadwyżka pozostała po zaliczeniu uzyskanych ze sprzedaży środków na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy zostanie zwrócona Emitentowi.

Świadczenia niepieniężne

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Waluta emisji

PLN

Cel emisji

Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych na rozwój podstawowej działalności Emitenta w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych.

Tryb oferty

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennej Propozycji Nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 Nabywców.

Emitent zastrzega, że otrzymujący Propozycję Nabycia nie jest uprawniony do przekazywania jej osobom trzecim. Otrzymujący Propozycję Nabycia jest zobowiązany do zachowania poufności w zakresie wszystkich przekazanych w Propozycji Nabycia informacji.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji Nabycia sporządzonej zgodnie z art. 34 ust. 1 Ustawy o obligacjach. Propozycja Nabycia zawiera Warunki Emisji sporządzone zgodnie z art. 6 Ustawy o obligacjach.

Termin dystrybucji Propozycji Nabycia

02.09.2015 r. – 21.09.2015 r.

Zasady składania zapisów na Obligacje

Zapisy na Obligacje można składać do dnia 21 września 2015 r.

Uprawnionymi do nabycia Obligacji są wyłącznie Inwestorzy, do których została skierowana Propozycja Nabycia.

Zapis na Obligacje powinien zostać złożony na Formularzu Zapisu, który powinien zostać wypełniony zgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację Inwestora 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.

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 (mogący działać również przez pełnomocnika) 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 Ofe-

rującego:

Mikrokasa S.A.
ul. Stefana Batorego 28-32
81-366 Gdynia

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

Jeśli Inwestor składa Formularz Zapisu poprzez właściwie umocowanego pełnomocnika, Pełnomocnik ten jest zobowiązany do przesłania bądź złożenia pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej pod rygorem nieważności i powinno zawierać w szczególności:

- zakres udzielonego pełnomocnictwa;
- dane Inwestora:
 - w przypadku osób fizycznych – imię, nazwisko, adres zameldowania, PESEL (lub inny odpowiedni), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku cudzoziemca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Inwestora),
 - w przypadku pozostałych osób – nazwa, siedziba, REGON (lub inny odpowiedni) oraz numer właściwego rejestru, w którym wpisany jest Inwestor;
- dane pełnomocnika:
 - w przypadku osób fizycznych – imię, nazwisko, adres zameldowania, PESEL (lub inny odpowiedni), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku cudzoziemca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego pełnomocnika),
 - w przypadku pozostałych osób – nazwa, siedziba, REGON (lub inny odpowiedni) oraz numer właściwego rejestru, w którym wpisany jest pełnomocnik;
- podpis Inwestora oraz podpis pełnomocnika.

Wraz z Formularzem Zapisu oraz pełnomocnictwem pełnomocnik powinien załączyć kserokopię swojego dokumentu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku cudzoziemca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Inwestora). W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest osoba prawna, osoba występująca w imieniu pełnomocnika musi przedstawić także dokument, z którego wynika jej prawo do reprezentacji pełnomocnika.

Pełnomocnictwo zostanie uznane za właściwe, jeżeli zostało sporządzone we wskazanej powyżej formie, nie zostało odwołane lub jest nieodwołalne, jeżeli wynika to ze stosunku prawnego będącego podstawą jego udzielenia oraz nie wygasło lub nie utraciło ważności na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w języku polskim lub przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego – w takim przypadku pełnomocnik jest zobowiązany do złożenia Emitentowi tłumaczenia.

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 21 września 2015 r. – 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 na-

leży podać tytuł płatności: „Obligacje serii O Mikrokasy S.A. – Imię i nazwisko (lub nazwa) Inwestora”.

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), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji odpowiadającą kwocie wpłaty na Obligacje. Jeżeli Nabywca dokona wpłaty przewyższającej liczbę Obligacji, na którą został złożony zapis (liczba Obligacji zadeklarowana w Formularzu Zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji zadeklarowaną w Formularzu Zapisu. Nadpłata zostanie zwrócona Nabywcy w terminie określonym w punkcie „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”.

Maksymalny zapis jednego Inwestora wynosi 3000 sztuk Obligacji. Zapis dokonany na większą ilość Obligacji będzie traktowany jak zapis na 3000 sztuk Obligacji.

W okresie pomiędzy dniem dokonania wpłaty na Obligacje a Dniem Emisji środki wpłacone przez Inwestorów będą oprocentowane zgodnie z punktem „Zerowy okres odsetkowy”.

Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)

Emisja dojdzie do skutku, jeżeli Inwestorzy złożą prawidłowe zapisy i opłacą co najmniej 1000 (jeden tysiąc) sztuk Obligacji – próg emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach.

Termin przydziału (Dzień Emisji)

23 września 2015 r.

Okres zapadalności

2 lata od Dnia Emisji

Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji.

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

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

Składając zapis na Obligacje, Inwestor wyraża zgodę na przydział Obligacji w liczbie wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej.

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

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

Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu na Obligacje, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Inwestorowi lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu przez Emitenta części lub całości wpłaty na Obligacje – przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwró-

cone Inwestorom 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 niedojsię emisji Obligacji do skutku.

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

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Inwestorom wraz z odsetkami naliczonymi zgodnie z punktem „Zerowy okres odsetkowy”. Ponadto, inne odsetki czy odszkodowania nie są należne Inwestorom,

Wprowadzenie Obligacji do ASO prowadzonego przez GPW

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

Zawiadomienia

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

Zgodnie z art. 16 Ustawy o obligacjach dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Spółki w wykonaniu przepisów tej ustawy Emitent będzie przekazywał, w postaci drukowanej, do podmiotu prowadzącego ewidencję, tj. do Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała, zarejestrowanego w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008665.

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. 14 Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

Wycena przedmiotu zabezpieczenia

Wycena, o której mowa w niniejszym akapicie stanowi załącznik do Warunków Emisji i należy ją traktować jako integralną część Warunków Emisji.

Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji oraz podpisy osób upoważnionych do zaciągnięcia zobowiązań w imieniu Emitenta

Gdynia, 2 września 2015 r.

Mikrokasa S.A.
ul. Stefana Batorego 28-32
81-366 Gdynia

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus

13.6. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Podmiot wpisany na prowadzoną przez GPW listę Autoryzowanych Doradców na Catalyst.
Catalyst	Platforma, na której prowadzone są rynki obligacji, w tym między innymi Alternatywny System Obrotu zorganizowany przez GPW.
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) za każdą Obligację.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
Dzień PDO	Dzień ustalenia prawa do odsetek od Obligacji za dany okres odsetkowy; dni te są określone w punkcie 5.3 Noty Informacyjnej.
Dzień PDW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji; dzień ten jest określony w punkcie 5.3 Noty Informacyjnej.
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 Noty Informacyjnej.
Dzień Wcześniejszego Wykupu	Dzień, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta przed Dniem Wykupu – na zasadach określonych w Warunkach Emisji.
Emitent	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia; podmiot, który wyemitował Obligacje.
Ewidencja	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez firmę inwestycyjną do czasu rejestracji Obligacji w KDPW.
Firma inwestycyjna	Firma inwestycyjna w rozumieniu Ustawy o obrocie.
Formularz Zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji Nabycia i zapisu Inwestora na Obligacje.
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Podmiot nabywający / zamierzający nabyć Obligacje.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.).
Krajowy Rejestr Sądowy	Krajowy Rejestr Sądowy ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.)

KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Kwota Wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta na rzecz Obligatariusza polegające na zapłacie w Dniu Wykupu wartości nominalnej Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji.
Nota Informacyjna	Niniejszy dokument sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do ASO prowadzonego przez GPW na Catalyst – zgodnie z Regulaminem ASO, zwłaszcza Załącznikiem nr 1 do tego dokumentu.
Obligacje	Obligacji serii O spółki Mikrokasa S.A., których dotyczy niniejszy dokument.
Obligatariusz	Posiadacz Obligacji.
Oferujący	Podmiot, który oferował Obligacje, czyli Emitent.
Okres odsetkowy	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są odsetki od Obligacji określony w punkcie 5.3 Noty Informacyjnej.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz. U. 1997 nr 137 poz. 926 z późn. zm.).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. 2007 nr 251 poz. 1885).
PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. nr 84, poz. 383, z późn. zm.).
Prawo upadłościowe i naprawcze	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. 2003 nr 60 poz. 535 z późn. zm.).
Propozycja Nabycia	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z art. 34 Ustawy o obligacjach.
Próg emisji	Próg emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach.
Przedterminowy wykup/odkup	Wykup lub odkup Obligacji przed Dniem Wykupu na zasadach opisanych w Warunkach Emisji.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Spółka	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia.
Ustawa o kredycie konsumenckim	Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. 2011 nr 126 poz. 715 z późn. zm.).
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238).
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. 1997 nr 133 poz. 883).
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2000 nr 86 poz. 959 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 1991 nr 80 poz. 350 z późn. zm.).

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 1992 nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
Ustawa o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. 1996 nr 149 poz. 703 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług.
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 i art. 6 Ustawy o obligacjach, przedstawione w punkcie 13.5 Noty Informacyjnej.
Zapis minimalny	Minimalna ilość Obligacji, na jaką Inwestor może się zapisać.
Zarząd	Zarząd spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni.
Zł, złoty	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.).