

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie obligacji na okaziciela serii L3
spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
do organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Alternatywnego Systemu Obrotu na Catalyst



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, 19 sierpnia 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 L3 do ASO na Catalyst, łączna wartość nominalna tych papierów wartościowych oraz innych obligacji Emitenta będących przedmiotem obrotu w ASO wynosi 10.985.000,00 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 serii L3 do ASO. Umowa nie została zawarta.

Spis treści

Podstawowe informacje o Emitencie	5
Podstawowe informacje o Obligacjach serii L3	5
1. Czynniki ryzyka	6
1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością	6
1.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi	6
1.1.2. Ryzyko utraty płynności	6
1.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta	6
1.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu	7
1.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych	7
1.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych	7
1.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki	8
1.1.8. Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu	8
1.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	9
1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	9
1.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych	9
1.2.3. Ryzyko związane z konkurencją	9
1.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych	10
1.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców	10
1.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości ...	10
1.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	10
1.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych	11
1.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami oraz ich notowaniem w ASO prowadzonym przez GPW na Catalyst	11
1.3.1. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec Obligatariuszy	11
1.3.2. Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji	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 Catalyst	13
1.3.6. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu na Catalyst	13
1.3.7. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	15

1a. Cel emisji Obligacji	15
2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	15
3. Wielkość emisji.....	15
4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	15
4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	15
5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji.....	16
5.1. Warunki wykupu.....	16
5.1.1. Przedterminowy wykup Obligacji	17
5.2. Warunki wypłaty oprocentowania.....	18
5.3. Szczegółowe informacje dotyczące Okresów Odsetkowych	19
6. Zabezpieczenie Obligacji	20
7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie memorandum informacyjnego oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.....	21
8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z ich emisji oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji	21
9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	22
10. Wycena przedmiotu zastawu (zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji).....	23
11. Obligacje zamienne na akcje – informacja.....	27
12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja.....	27
13. Załączniki	28
13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Emitenta	29
13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	37
13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji.....	46
13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji serii L3	48
13.5. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji serii L3	50
13.6. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii L3 oraz ich przydziału.....	51
13.7. Warunki emisji Obligacji serii L3.....	52
13.8. Definicje i objaśnienia skrótów	61

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 L3

Data przydziału	29.06.2015 r.
Data wykupu	29.06.2017 r.
Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania	8,70% w skali roku
Częstotliwość wypłaty odsetek	kwartalnie
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 zł
Jednostkowa cena emisyjna	1.000,00 zł
Wielkość emisji	1.007.000,00 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). Wysokość zabezpieczenia: 150% wartości nominalnej Obligacji.

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

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

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

1.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

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

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

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

Obecni członkowie Zarządu są założycielami Emitenta oraz posiadają znaczne pakiety jego akcji (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 postrzeganie Emitenta, a w konsekwencji przyczynić do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo może narazić Emitenta na odpowiedzialność odszkodowawczą.

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

1.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

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

Aby zminimalizować negatywne skutki tego zjawiska, Emitent stale prowadzi działania mające na celu budowanie 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: 300.000,00 zł kapitału powiększone o należne odsetki przez Pana Andrzeja Brzeskiego oraz 300.000,00 zł kapitału powiększone o należne odsetki przez Pana Janusza Bigusa. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zobowiązania członków Zarządu z tytułu udzielonych pożyczek przedstawiają się następująco (kapitał): Pan Andrzej Brzeski – 850.000,00 PLN, Pan Janusz Bigus – 711.000,00 PLN.

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

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

Od początku trwania umów pożyczek do dnia 22 grudnia 2014 r. wysokość odsetek ustawowych, a co za tym idzie wysokość oprocentowania przedmiotowych pożyczek wynosiła 13% w skali roku. W dniu 23 grudnia 2014 r. weszło w życie Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2014 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych, na mocy którego wartość ta uległa zmniejszeniu do 8%. Nie można wykluczyć kolejnych obniżek odsetek przed terminem 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 osiągane 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: $MPKK \leq (K \times 25\%) + \left(K \times \frac{n}{R} \times 30\%\right)$, gdzie poszczególne symbole oznaczają: MPKK – maksymalną wysokość pozaodsetkowych kosztów kredytu, K – całkowitą kwotę kredytu,

tu, 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 szesnaście (łącznie z obligacjami serii L3) serii obligacji i wszystkie dotychczasowe świadczenia z tytułu tych papierów wartościowych są wypłacane w terminie. Obecnie i w dającej się przewidzieć przyszłości płynność finansowa Spółki gwarantuje wypłatę zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji wszystkich serii.

1.3.2. Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Obligacje (wynikające z nich wierzytelności Obligatariuszy) są zabezpieczone zgodnie z opisem w punkcie 6 – dotyczy wszystkich świadczeń z tytułu Obligacji.

Zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą (zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów), które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Emitentem (pożyczkodawcą) będącym zastawcą. W opinii Zarządu Spółki wartość zbioru wierzytelności (16.568.796,00 zł według wyceny dokonanej przez uprawniony podmiot na dzień 29.05.2015 r.) jest wystarczająca do pokrycia zabezpieczenia zgodnie z warunkami emisji Obligacji. Ponadto, Administrator Zastawu będzie dokonywał weryfikacji wartości przedmiotu zastawu z kwartalnymi raportami z wyceny sporządzonymi przez uprawnionego biegłego, co chroni interes Obligatariuszy. Raporty z wyceny zbioru wierzytelności będą sporządzane na ostatni dzień danego kwartału kalendarzowego przez okres do dnia wykupu Obligacji.

Należy zwrócić jednak uwagę, 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 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.

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.

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 wahan 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 Catalyst

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

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 sys-

temu 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 głównej działalności Emitenta poprzez zintensyfikowanie akcji pożyczkowej.

2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Dłużnymi instrumentami finansowymi, których dotyczy niniejszy dokument są dwuletnie zabezpieczone obligacje na okaziciela serii L3 z kuponem odsetkowym o stałym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

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 i opłaconych zostało 1007 (jeden tysiąc siedem) sztuk i tyle też Obligacji zostało przydzielonych. Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wyniosła więc 1.007.000,00 zł (jeden milion siedem tysięcy złotych 00/100).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

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

4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji: 11.06.2015 r. – 25.06.2015 r.
2. Data przydziału Obligacji: 29.06.2015 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: 1007 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: 28, w tym 27 osób fizycznych i 1 osoba prawna (fundusz inwestycyjny).
8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 28, w tym 27 osób fizycznych i 1 osoba prawna (fundusz inwestycyjny).
9. Subemitenci: brak.
10. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 47.520,00 zł, w tym:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 35.520,00 zł,
 - b) wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy,
 - c) sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: brak,
 - d) promocja oferty: 12.000,00 zł.

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

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

5.1. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu (tj. 29 czerwca 2017 r.) po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy.

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

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

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

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

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

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

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

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

5.1.1. Przedterminowy wykup Obligacji

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

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

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

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

5.1.1.1. Opcja wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta

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

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

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

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

5.1.1.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku niewypełnienia przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji

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

5.1.1.3. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta

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

5.1.1.4. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji w przypadku, gdy w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji nastąpi otwarcie postępowania upadłościowego w stosunku do Emitenta lub złożenie przez Zarząd Emitenta wniosku o ogłoszenie jego upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu.

Żądanie Obligatariusza przedterminowego wykupu Obligacji będzie skuteczne, jeśli zostanie dostarczone w formie pisemnego żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji do czternastego Dnia Roboczego po dniu publikacji raportu bieżącego ujawniającego przynajmniej jedną z okoliczności będących podstawą do żądania wcześniejszego wykupu bądź do czternastego Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o zaistnieniu tych okoliczności, jeżeli Emitent nie dopełnił obowiązku opublikowania raportu bieżącego o tych okolicznościach.

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

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

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

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

5.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Przydziału (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Oprocentowanie wynosi 8,70% (osiem i siedemdziesiąt

setnych procent) w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie. Wysokość kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. W ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego odsetki mają kupon zerowy. Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Przydziału. Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kupon} = 87,00 \text{ zł} \times \frac{\text{liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365}$$

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

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

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

Kupon (odsetki) z tytułu Obligacji wypłacane będą w Dniu Płatności Odsetek odpowiadającemu ostatniemu dniowi danego Okresu Odsetkowego – zgodnie z tabelą w punkcie 5.3. Jeżeli ostatni dzień Okresu Odsetkowego przypada w dniu nie będącym Dniem Roboczym, Dzień Płatności Odsetek zostaje ustalony na pierwszy Dzień Roboczy po tym dniu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tego tytułu.

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

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

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

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

5.3. Szczegółowe informacje dotyczące Okresów Odsetkowych

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego *	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	2015-06-29	2015-09-29	2015-09-29	2015-09-21	92
II	2015-09-29	2015-12-29	2015-12-29	2015-12-18	91
III	2015-12-29	2016-03-29	2016-03-29	2016-03-18	91

IV	2016-03-29	2016-06-29	2016-06-29	2016-06-21	92
V	2016-06-29	2016-09-29	2016-09-29	2016-09-21	92
VI	2016-09-29	2016-12-29	2016-12-29	2016-12-20	91
VII	2016-12-29	2017-03-29	2017-03-29	2017-03-21	90
VIII	2017-03-29	2017-06-29	2017-06-29 *	2017-06-21 **	92
* Ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego będzie miał kupon zerowy ** Dzień Płatności Odsetek oraz Dzień Wykupu *** Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek oraz Dzień Ustalenia Prawa do Wykupu					

6. Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje zostały wyemitowane jako zabezpieczone. Zgodnie z Warunkami Emisji wysokość zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji wynosi 150% wartości nominalnej Obligacji.

Wpis zastawu rejestrowego został dokonany w dniu 24.06.2015 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy – Rejestr Zastawów („Sąd”) pod pozycją 2452570.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej, najwyższa suma zabezpieczenia opiewa na kwotę 4.500.000,00 zł, czyli 150% maksymalnej (zgodnie z opisem w punkcie 3) wartości nominalnej Obligacji. W dniu 19 sierpnia 2015 r. Emitent złożył do Sądu wnioski o zmianę wpisu w rejestrze zastawów polegającą na aktualizacji najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 4.500.000,00 zł do kwoty 1.510.500,00 zł, co odpowiada 150% wartości nominalnej faktycznie wyemitowanych (przydzielonych) Obligacji.

Zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą (zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów), które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Emitentem (pożyczkodawcą) będącym zastawcą.

Wartość rynkowa zbioru wierzytelności na dzień 29.05.2015 r., zgodnie z wyceną dokonaną przez Eurolinks spółka akcyjna sp. k. z siedzibą w Gdyni, wynosi 16.568.796,00 PLN.

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

Administrator Zastawu będzie dokonywał sprawdzenia wartości zbioru wierzytelności na podstawie kwartalnych raportów z wyceny zbioru wierzytelności, które będą sporządzane (i dostarczane) przez Emitenta na ostatni Dzień Roboczy danego kwartału kalendarzowego przez okres do wykupu Obligacji.

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie memorandum informacyjnego, tj. na 31 marca 2015 r., wyniosła 17.086.516,61 PLN. Szczegóły przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Zobowiązania Emitenta na dzień 31.03.2015 r. (dane w PLN)

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (RAZEM)	18.019.689,45
Rezerwy na zobowiązania	369.087,00
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	10.818.000,00
– obligacje	10.818.000,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6.268.516,61
– obligacje	5.778.000,00
Rozliczenia międzyokresowe	564.085,84

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 mogłoby 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 29.05.2015 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	4

Na dzień 29.05.2015 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. **29.05.2015 r.** wynosi łącznie **16 568 796 PLN**.

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

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

2. Metodologia wyceny

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

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

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

3. Założenia do wyceny

Przedmiotem wyceny jest zmienny pakiet wierzytelności należących do MIKROKASY, w skład którego wchodzi udzielone przez MIKROKASĘ osobom fizycznym pożyczki niskokapitałowe o 12 miesięcznym, 18 miesięcznym, 24 miesięcznym, 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 29.05.2015 r. wynosi **7 512 315 PLN**),
 - b. Portfel pożyczek wysokokapitałowych (wartość kapitałowa na dzień 29.05.2015 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 29.05.2015 r. wynosi 9 273 315 PLN** oraz spełniając założenia wymienione powyżej wygeneruje wolne przepływy pieniężne w wysokości **16 568 796 PLN, co stanowi o wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności.**

Na dzień 29.05.2015 r.

Eurolinks S.A.

Dorota Wójcik
Członek Zarządu

Eurolinks S.A. sp.k.

81-395 Gdynia, ul. Władysława IV 43
tel. (+48 58) 696 28 20 fax. (+48 58) 696 28 20
NIP 586-21-71-432 Regon 140242891
Sąd Rejonowy dla M. St. Gdyni
VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000156075
Kapitał zakładowy i wnoszony 50 000 PLN

4

11. Obligacje zamienne na akcje – informacja

Obligacje serii L3 nie są obligacjami zmiennymi na akcje.

12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja

Obligacje serii L3 nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

13. Załączniki

Załącznikami do niniejszej noty informacyjnej są:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Emitenta,
2. ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta,
3. treść uchwały nr 25/2014 Zarządu Spółki z dnia 3 listopada 2014 r. w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji,
4. treść uchwały nr 11/2015 Zarządu Spółki z dnia 10 czerwca 2015 r. w sprawie emisji Obligacji serii L3,
5. treść uchwały nr 12/2015 Zarządu Spółki z dnia 10 czerwca 2015 r. w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji serii L3,
6. treść uchwały nr 14/2015 Zarządu Spółki z dnia 29 czerwca 2015 r. w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii L3 oraz ich przydziału.
7. warunki emisji Obligacji serii L3,
8. definicje i objaśnienia skrótów.

13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20150817211102

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.08.2015 godz. 21:11:02

Numer KRS: 0000387861

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

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

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20150817211102

Strona 2 z 8

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

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20150817211102

Strona 3 z 8

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 UPRIZYWILEJOWANE TAK, ŻE JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B NA OKAZIATELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1525000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20150817211102

Strona 4 z 8

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 UPRIWILEJOWANE
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 UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

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

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20150817211102

Strona 5 z 8

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 INDZIEJ 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 INDZIEJ 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

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20150817211102

Strona 6 z 8

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

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20150817211102

Strona 7 z 8

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/387861/10/20150817211102

Strona 8 z 8

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.08.2015 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 funduszy emerytalnych;
- 7) PKD 66.19.Z – pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 8) PKD 66.22.Z – działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;
- 9) PKD 66.29.Z – pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
- 10) PKD 68 – działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;
- 11) PKD 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 12) PKD 73.20.Z – badanie rynku i opinii publicznej;
- 13) PKD 82.91.Z – działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;

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

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

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

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

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

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

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

§ 8

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

III. ZBYCIE AKCJI

§ 9

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

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

IV. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 10

Władzami Spółki są:

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

§ 11

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

§ 12

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

§ 13

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

§ 14

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

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

§ 15

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

§ 16

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

§ 17

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

§ 18

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

§ 19

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

§ 20

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

§ 21

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

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

§ 22

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

§ 23

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

§ 24

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

§ 25

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

§ 26

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

§ 27

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

§ 28

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

§ 29

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

§ 30

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

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 31

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

§ 32

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

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

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

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

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

§ 34

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

§ 35

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

§ 36

(uchylony)

13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji

UCHWAŁA nr 25/2014
Zarządu MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni
z dnia 3 listopada 2014 roku
w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji

Zarząd Spółki MikroKasa S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) działając na podstawie art. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2014 r. poz. 730 i 913) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013 r. poz. 1382) (dalej: „Ustawa o Ofercie”) zgodnie z art. 7 ust. 9 Ustawy, postanawia co następuje:

§ 1

Ustanawia się program emisji obligacji emitowanych przez Spółkę („I Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) w jednej lub większej liczbie serii, w ramach co najmniej dwóch ofert publicznych realizowanych w okresie ważności Memorandum Informacyjnego I Programu Emisji Obligacji, przy czym:

- 1) łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 8.000.000,00 (osiem milionów) złotych;
- 2) wartość nominalna jednej Obligacji każdej serii będzie równa cenie emisyjnej i wynosić będzie 1000 (jeden tysiąc) złotych;
- 3) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane warunki emisji, w tym zasady dotyczące wypłaty oprocentowania i jego wysokości, przy czym oprocentowanie będzie stałe;
- 4) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
- 5) wszystkie Obligacje w ramach danej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez wybraną firmę inwestycyjną,
- 6) warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w Memorandum Informacyjnym I Programu Emisji Obligacji i Memorandum Informacyjnym dotyczącym danej serii Obligacji, a także w aneksach i komunikatach aktualizujących.

§ 2

Emisje Obligacji w ramach I Programu Emisji Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:

- 1) łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii oraz wysokość oprocentowania,
- 2) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii, które będą wynosiły 3 lub 6 miesięcy;
- 3) czas wykupu dla danej serii, nie dłuższy jednak niż 5 (pięć) lat;
- 4) wskazanie, czy Obligacje danej serii będą zabezpieczone i ewentualne określenie zabezpieczenia;

- 5) wskazanie czy Obligacje będą przedmiotem zawarcia umowy o rejestrację obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
- 6) wskazanie czy Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji serii L3

UCHWAŁA nr 11/2015
Zarządu Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
z dnia 10 czerwca 2015 r.
w sprawie emisji obligacji serii L3

Zarząd spółki Mikrokasa S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”), działając na podstawie art. 2 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 730 i 913) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382) (dalej: „Ustawa o Ofercie”) oraz Uchwały nr 25/2014 z dnia 3 listopada 2014 r. Zarządu Mikrokasa S.A. w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji, uchwala co następuje:

§ 1. Emisja obligacji

1. W ramach I Programu Emisji Obligacji Spółka wyemituje od 1.000 (słownie: jeden tysiąc) do 3.000 (słownie: trzech tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii L3 o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 3.000.000,00 (słownie: trzy miliony) złotych („Obligacje serii L3”).
2. Oprocentowanie Obligacji serii L3 będzie stałe i będzie wynosiło 8,7% (słownie: osiem procent 70/100) w skali roku.
3. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 3 (słownie: trzy) miesiące.
4. Spółka wykupi Obligacje serii L3 w terminie 2 (słownie: dwa) lat od dnia ich przydziału, z zastrzeżeniem prawa Spółki i Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji, którego zasady realizacji zostaną szczegółowo opisane w Warunkach Emisji Obligacji serii L3.
5. Obligacje serii L3 zostaną zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia będzie zastaw rejestrowy na zmiennym zbiorze wierzytelności. Szczegółowe zasady ustanowienia zabezpieczenia zostaną określone w Warunkach Emisji.
6. Emisja Obligacji serii L3 nie będzie podzielona na transze.
7. Prawa z Obligacji serii L3 mogą być przenoszone bez ograniczeń.

§ 2. Warunki emisji

Warunki Emisji Obligacji serii L3, zostaną określone w drodze odrębnej uchwały.

§ 3. Oferta

Emitent będzie oferował Obligacje serii L3 w ramach oferty publicznej, na zasadach opisanych w Memorandum Informacyjnym I Programu Emisji Obligacji, Memorandum Informacyjnym Obligacji serii L3, aneksach do Memorandum i ewentualnych komunikatach aktualizujących.

§ 4. Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na Catalist

1. Obligacje serii L3 będą zdematerializowane. Zarząd Spółki zawrze umowę o rejestrację Obligacji serii L3 w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.

2. Obligacje serii L3 będą przedmiotem ubiegania się przez Spółkę o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym celu Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzeniem Obligacji serii L3 do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5. Postanowienia końcowe

1. Sformułowania pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym I Programu Emisji Obligacji, jeśli niniejsza Uchwała nie stanowi inaczej.
2. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia

13.5. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji serii L3

UCHWAŁA nr 12/2015
Zarządu Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
z dnia 10 czerwca 2015 r.
w sprawie przyjęcia warunków emisji obligacji serii L3

Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. w związku z Uchwałą nr 11/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r. Zarządu Mikrokasa S.A. w sprawie emisji obligacji serii L3, uchwala co następuje:

§ 1

1. Przyjmuje się warunki emisji 24-miesięcznych obligacji odsetkowych na okaziciela serii L3 emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji.
2. Warunki emisji Obligacji, o których mowa w ust. 1 stanowią załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Warunki emisji Obligacji, o których mowa w powyższej uchwale znajdują się w punkcie 13.7 niniejszej noty informacyjnej.

13.6. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii L3 oraz ich przydziału

UCHWAŁA nr 14/2015 z dnia 29 czerwca 2015 r.

Zarządu spółki Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii L3 oraz ich przydziału

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

- 1) Uchwałą nr 25/2014 Zarządu MIKROKASA S.A. z siedzibą w Gdyni z dnia 3 listopada 2014 r. w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji,
- 2) Uchwałą nr 11/2015 Zarządu MIKROKASA S.A. z siedzibą w Gdyni z dnia 10 czerwca 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii L3,
- 3) Uchwałą nr 12/2015 Zarządu MIKROKASA S.A. z siedzibą w Gdyni z dnia 10 czerwca 2015 r. w sprawie przyjęcia warunków emisji obligacji serii L3,

postanawia, co następuje:

§ 1

Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Obligacji na okaziciela serii L3 w ramach I Programu Emisji Obligacji doszła do skutku, tj. zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 1.007 (słownie: jeden tysiąc siedem) obligacji na okaziciela serii L3.

§ 2

Wykaz imienny inwestorów, którym przydzielono Obligacje serii L3 wraz z liczbą przydzielonych Obligacji serii L3 stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

13.7. Warunki emisji Obligacji serii L3

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO UCHWAŁY NR 12/2015 ZARZĄDU SPÓŁKI MIKROKASA
SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI Z DNIA 10 CZERWCA 2015 ROKU

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII L3

MIKROKASA S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI



w liczbie od 1.000 (słownie: jeden tysiąc) do 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk na łączną kwotę do 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony 00/100 złotych) na okaziciela serii L3 o wartości nominalnej 1.000 zł każda i cenie emisyjnej jednej Obligacji równej wartości nominalnej wynoszącej 1.000 zł emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji ustanowionego na podstawie Uchwały nr 25/2014 Zarządu Spółki z dnia 3 listopada 2014 roku w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji. Oferta Obligacji serii L3 jest trzecią ofertą przeprowadzaną w ramach I Programu Emisji Obligacji. Obligacje są emitowane na podstawie Uchwały nr 11/2015 Zarządu Spółki z dnia 10 czerwca 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii L3

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI

EMITENTA

tj. spółki działającej pod firmą: Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000387861, NIP 5862235689, REGON 220797494, kapitał zakładowy 5.000.000,00 zł w całości wpłacony

I OBLIGATARIUSZY

1. Postanowienia ogólne

Obligacje serii L3 oferowane są w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9 tej ustawy, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Obligacja serii L3 jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Kuponu na zasadach i w terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu Obrotu na Catalyst, w związku z czym po wprowadzeniu do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące na tym rynku (w tym w szczególności regulacje KDPW i GPW), co każdorazowy inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę Obligacje na okaziciela serii L3.

2. Podstawa prawna emisji

Obligacje serii L3 emitowane są w ramach I Programu Emisji Obligacji ustanowionego na podstawie Uchwały nr 25/2014 Zarządu Spółki z dnia 3 listopada 2014 roku w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji. Oferta Obligacji serii L3 jest trzecią ofertą przeprowadzaną w ramach I Programu Emisji Obligacji. Obligacje są emitowane na podstawie Uchwały nr 11/2015 Zarządu Spółki z dnia 10 czerwca 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii L3.

3. Nazwa Obligacji

Obligacje na okaziciela serii L3.

4. Cel emisji

Środki pieniężne pozyskane w wyniku przeprowadzania emisji Obligacji serii L3 zostaną przeznaczone na rozwój głównej działalności Emitenta poprzez zintensyfikowanie akcji pożyczkowej.

5. Wielkość emisji i próg emisji

W ramach emisji Obligacji serii L3 oferowanych jest 3.000 sztuk Obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych).

Minimalna łączna wartość nominalna należycie subskrybowanych i opłaconych Obligacji wymagana do dojścia emisji Obligacji serii L3 do skutku to 1.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).

6. Wartość nominalna i cena emisyjna

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc 00/100 złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie złotych:

jeden tysiąc 00/100).

7. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Publiczna Oferta Obligacji serii L3 zostanie przeprowadzona w terminie 11-25 czerwca 2015 r.

Terminy przeprowadzenia subskrypcji Publicznej Oferty Obligacji serii L3:

- | | |
|---|--------------------|
| A. rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów: | 11 czerwca 2015 r. |
| B. zakończenie przyjmowania zapisów: | 25 czerwca 2015 r. |
| C. przydział Obligacji serii L3: | 29 czerwca 2015 r. |

Emitent dokona przydziału w terminie 2 Dni Roboczych po zakończeniu przyjmowania zapisów na Obligacje serii L3, pod warunkiem subskrypcji i opłacenia przez Inwestorów minimalnej liczby Obligacji, stanowiącej próg emisji. Datą emisji Obligacji serii L3 jest dzień przydziału. Przydział Obligacji serii L3 zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w dniu 29 czerwca 2015 r. Dzień Przydziału jest jednocześnie Dniem Emisji Obligacji.

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

8. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Oprocentowanie będzie stałe, w wysokości 8,7 % w stosunku rocznym. Wysokość Kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. W ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego odsetki mają kupon zerowy.

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

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

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

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego *	Dzień Płatności Odsetek / Dzień Wykupu	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	29.06.2015	29.09.2015	29.09.2015	21.09.2015	92
II	29.09.2015	29.12.2015	29.12.2015	18.12.2015	91
III	29.12.2015	29.03.2016	29.03.2016	18.03.2016	91
IV	29.03.2016	29.06.2016	29.06.2016	21.06.2016	92
V	29.06.2016	29.09.2016	29.09.2016	21.09.2016	92
VI	29.09.2016	29.12.2016	29.12.2016	20.12.2016	91
VII	29.12.2016	29.03.2017	29.03.2017	21.03.2017	90
VIII	29.03.2017	29.06.2017	29.06.2017	21.06.2017	92

* Ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego będzie miał kupon zerowy

Okresy Odsetkowe będą wynosiły 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy

w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem)

i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. Uprawnionymi do otrzymania Odsetek są Obligatariusze posiadający Obligacje z upływem Dnia Ustalenia Prawa do Odsetek. Dni Ustalenia Prawa do Odsetek podane są w Tabeli nr 1.

Kupon z tytułu Obligacji wypłacany będzie w Dniu Płatności Odsetek odpowiadającemu ostatniemu dniowi danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, Dzień Płatności Odsetek przypada w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.

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

W przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW, wypłata świadczeń odbędzie się w terminach wskazanych w Tabeli 1 za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza zapisu. Do czasu zarejestrowania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy, każdy Obligatariusz zobowiązany jest informować podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji na piśmie, za pisemnym potwierdzeniem odbioru, o wszelkich zmianach dotyczących ww. rachunku bankowego. Pełną odpowiedzialność za poprawność danych ponosi Obligatariusz.

9. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji

Obligacje serii L3 uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania na warunkach podanych w pkt 8 niniejszych Warunków Emisji,
- świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w pkt 10 niniejszych Warunkach emisji.

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

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym

i innym właściwym przepisom prawa polskiego. Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy. W przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW wypłata świadczeń odbędzie się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii L3, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza zapisu.

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

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

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

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

10. Warunki wykupu Obligacji

10.1. Wykup Obligacji w dniu wykupu

Każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu, tj. w dniu 29 czerwca 2017 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za VIII Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza albo w Ewidencji prowadzonej przez wybrany dom maklerski w przypadku braku rejestracji Obligacji w systemie KDPW z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

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

W przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW, wykup będzie dokonywany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularzy zapisów albo wskazane w inny sposób, zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję.

10.2. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

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

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

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

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

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

10.3. Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach

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

- a) otwarcie postępowania upadłościowego w stosunku do Emitenta lub złożenie przez Zarząd Emitenta wniosku o jego upadłość likwidacyjną lub układową.

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

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

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

Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza przypadnie nie później niż w 30 dniu roboczym od dnia przekazania raportu bieżącego o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu.

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

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

(1) Wartości nominalnej Obligacji,

oraz

(2) Kuponu naliczonego za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Spłaty (z wyłączeniem tego dnia).

11. Wysokość, forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje serii L3 są zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, w szczególności Art. 15 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z którym Obligacje nie mogą być wydane przed ustanowieniem zabezpieczeń przewidzianych w Warunkach Emisji. Utworzenie Ewidencji nastąpi więc po dokonaniu wpisu do rejestru zastawów przez właściwy sąd oraz po dokonaniu właściwych wpisów do rejestrów zastawów.

Zabezpieczeniem emisji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Emitentem (pożyczkodawcą), (Przedmiot Zastawu).

Emitent dokona zabezpieczenia Obligacji do wysokości 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji serii L3.

Wartość Przedmiotu Zastawu, zgodnie ze sporządzonym przez Eurolinks SA Sp. k. z siedzibą w (81-395) Gdyni ul. Władysława IV 43 raportem z wyceny na dzień 31.03.2015 r., została ustalona w wysokości 14.891.422,00 zł (słownie: czternaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia dwa złote). Raport z wyceny Przedmiotu Zastawu stanowi Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji.

Umowa zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu została zawarta w dniu 09 czerwca 2015 r. i stanowi Załącznik nr 3 do niniejszych Warunków Emisji. Zastaw rejestrowy ustanowiony zostanie na rzecz Obligatariuszy bez ich imiennego wskazywania na rachunek których w imieniu własnym, na mocy Umowy ustanowienia administratora zastawu rejestrowego zawartej dnia 09 czerwca 2015 r, na podstawie której działa Administrator Zastawu – Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie powołany do pełnienia funkcji administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, której treść stanowi Załącznik nr 2 do niniejszych Warunków Emisji.

W ramach weryfikacji wartości Przedmiotu Zastawu Administrator Zastawu będzie dokonywał sprawdzenia wartości zbioru wierzytelności wskazanej w raporcie z wyceny zbioru wierzytel-

ności sporządzonym przez niezależnego biegłego na podstawie kwartalnych raportów z wyceny zbioru Wierzytelności dostarczanych przez Emitenta. Raporty będą sporządzane przez Emitenta na ostatni dzień roboczy danego kwartału kalendarzowego przez okres do Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż pierwszy raport zostanie sporządzony na dzień 30.06.2015 r.

12. Prawo odstąpienia od umowy objęcia Obligacji i kara umowna

Emitent zapewnia, że w terminie do dnia 4 września 2015 r. zostanie wydane przez właściwy sąd prowadzący rejestr zastawów postanowienie o wpisie zastawu rejestrowego o którym mowa w pkt 11 Warunków Emisji.

Każdemu podmiotowi, na rzecz którego Emitent dokona przydziału Obligacji („Subskrybent”), w terminie do dnia 15 września 2015 r. przysługiwać będzie prawo do odstąpienia od umowy objęcia Obligacji, do zawarcia której dojdzie w wyniku przydziału Obligacji („Umowa Objęcia”), jeżeli w terminie do dnia 4 września 2015 r. nie zostanie wydane postanowienie o wpisie zastawu rejestrowego przez właściwy sąd do rejestru zastawów.

W przypadku złożenia przez Subskrybenta oświadczenia o odstąpieniu, o którym mowa powyżej, strony będą uważać Umowę Objęcia za niezawartą, a Emitent będzie zobowiązany do zwrócenia Subskrybentowi kwoty wpłaconej przez niego na poczet obejmowanych Obligacji liczonej jako iloczyn subskrybowanych Obligacji oraz ceny emisyjnej, oraz zapłaty na rzecz Subskrybenta kary umownej wyliczonej zgodnie z wzorem:

Kara Umowna = $N \times 8,7\% \times (LD/365)$, gdzie:

N - łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji przydzielonych danemu Subskrybentowi i przez niego opłaconych,

LD – liczbę dni począwszy od Dnia Emisji (łącznie z tym dniem) do dnia zapłaty przedmiotowej kary umownej przez Emitenta (łącznie z tym dniem).

Emitent potwierdza, że powyżej złożone zapewnienie o dokonaniu wpisu zastawu w terminie do dnia 4 września 2015 r. ma charakter gwarancyjny, a opisana powyżej kara umowna będzie płatna na żądanie danego Subskrybenta w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta odpowiedniego, pisemnego wezwania do jej zapłaty, na rachunek bankowy wskazany w takim żądaniu, oraz będzie należna danemu Subskrybentowi niezależnie od istnienia lub wysokości szkody poniesionej przez niego wskutek nie wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, co do których Emitent złożył zapewnienie powyżej. Subskrybent będzie uprawniony jest do dochodzenia od Emitenta odszkodowania przenoszącego wysokość przedmiotowej kary umownej.

13. Zbywalność Obligacji

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

14. Zmiany

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

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

15. Zawiadomienia

Zamiarem Emitenta jest, aby Obligacje serii L3 były przedmiotem obrotu na rynku Catalyst w Alternatywnym Systemie Obrotu. Emitent obecnie oraz w związku z emisją Obligacji serii L3 będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym przez Ustawę o Ofercie oraz przez Regulamin ASO. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportów bieżących przekazywanych zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst.

Do momentu, w którym Spółka podlegać będzie obowiązkom informacyjnym wskazanym powyżej wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportu bieżącego, oraz na stronie: www.mikrokasa.pl.

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

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

16. Sprawozdania finansowe

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

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

17. Prawo właściwe

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

13.8. Definicje i objaśnienia skrótów

I Program Emisji Obligacji	Program emisji obligacji zwykłych na okaziciela w liczbie do 8000, o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości do 8.000.000 zł przyjęty uchwałą nr 25/2014 Zarządu Spółki z dnia 3 listopada 2014 r.
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 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) za każdą Obligację.
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
Dzień Płatności Odsetek	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 5.3 (jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu).
Dzień Przydziału	Dzień dokonanego przez Zarząd Emitenta przydziału Obligacji na rzecz inwestorów.
Dzień 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 Spłaty	Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.
Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Dla danego Okresu Odsetkowego dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, który jest określony w tabeli zawartej w punkcie 5.3.
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony w punkcie 5.3.
Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta	Dzień, w którym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w punkcie 5.1.1.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Emitent	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia.
Ewidencja	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez firmę inwestycyjną do czasu rejestracji Obligacji w KDPW.
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny, K.C., KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2014 r. poz. 121, 827).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z 2014 r. poz. 265).
Kupon, Kupon odsetkowy	Odsetki od Obligacji, które będą wypłacane w wysokości oraz okresach określonych w niniejszym dokumencie.

Memorandum Informacyjne, Memorandum	Dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczególnych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz. U. z 2013 r. poz. 988).
Obligacje	Obligacji serii L3 Spółki.
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji.
Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie Memorandum Informacyjnego.
Oferujący	Dom maklerski Ventus Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
Okres odsetkowy	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są odsetki od Obligacji określony w punkcie 5.3.
Opcja Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza	Prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji na zasadach określonych w punkcie 5.1.1.
Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta	Prawo Spółki do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w punkcie 5.1.1.
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 Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 730 i 913).
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2014 r. poz. 94).
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013 r. poz. 1382).
Wartość Opcji Wcześniejszego Wykupu	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu.
Warunki Emisji	Dokument sporządzony zgodnie z art. 5b Ustawy o obligacjach, który zawarty jest w punkcie 13.7 niniejszej noty informacyjnej.
Zarząd	Zarząd Spółki.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.).