MEMORANDUM INFORMACYJNE

Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni

sporządzone w związku z ofertą publiczną 2.000 Obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 zł każda i cenie emisyjnej jednej Obligacji równej wartości nominalnej i wynoszącej 1.000 zł

Oferujący

Ventus Asset Management S.A.

ul. Włodarzewska 69A
02-384 Warszawa

Doradca

IPO Doradztwo Strategiczne SA

Al. Wyzwolenia 14 lok. 31
00-570 Warszawa

Wstęp

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało przygotowane w związku z Ofertą Publiczną 2.000 (dwóch tysięcy) Obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni.

Oferowanie Obligacji na okaziciela serii J odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach serii J, ich ofercie i Emitencie.

1) **Emitent**:

Nazwa (firma):	Mikrokasa Spółka Akcyjna
Nazwa (skrócona):	Mikrokasa S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Starowiejska 58 lok. 11, 81-356 Gdynia
Adres do korespondencji:	ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
Telefon:	+48 58 661-94-92
Telefon kom.	+48 601-581-181, +48 695-000-500
Fax:	+48 58 661-94-92
Poczta elektroniczna:	biuro@mikrokasa.pl
Strona internetowa:	www.mikrokasa.pl
Numer KRS:	0000387861
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	220797494
NIP:	5862235689

2) **Liczba, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej**

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się 2.000 Obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

3) **Podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący), ze wskazaniem zabezpieczenia**

Według stanu na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego Obligacje serii J na Datę Emisji nie są zabezpieczone. Zabezpieczenie Obligacji serii J zostanie ustanowione po Dniu Przydziału Obligacji.

Zamiarem Emitenta jest jednak ustanowienie w całości zabezpieczenia przed Dniem Przydziału.

Zabezpieczeniem emisji Obligacji serii J będzie zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), w skład którego będą wchodzić obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych stanowiącym równowartość nie mniej niż 170 % wyemitowanych Obligacji („Przedmiot Zastawu).

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 lipca 2014 r., została ustalona w wysokości 4.590.528 zł (słownie: cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia osiem złotych). Raport z wyceny Przedmiotu Zastawu stanowi Załącznik nr 6 w Rozdziale VI niniejszego Memorandum.

Umowa zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu została zawarta w dniu 25 sierpnia 2014 r., stanowi Załącznik nr 7 o niniejszego Memorandum. Zastaw rejestrowy ustanowiony został na rzecz Obligatariuszy bez ich imiennego wskazywania na rachunek których w imieniu własnym, na mocy Umowy o ustanowienie administratora zastawu rejestrowego zawartej dnia 25 sierpnia 2014 roku, na podstawie której działa Administrator Zastawu (kancelaria 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 8 do niniejszego Memorandum.

W ramach weryfikacji wartości Przedmiotu Zastawu Administrator Zastawu będzie dokonywał sprawdzenia wartości zbioru wierzytelności wskazanej w raporcie z wyceny zbioru wierzytelności sporządzonym przez niezależnego biegłego na podstawie kwartalnych raportów z wyceny zbioru Wierzytelności dostarczanych przez Emitenta. Raporty będą sporządzane przez Emitenta na ostatni dzień roboczy danego kwartału kalendarzowego przez okres do Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż pierwszy raport zostanie sporządzony na dzień 30.09.2014 r.

4) Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych)

5) Przepis ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum

Obligacje Serii J oferowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść niniejszego Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

6) Podmioty biorące udział w przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej - podmiot oferujący, subemitenci i pozostałe podmioty

Oferujący:

Nazwa (firma):	**Ventus Asset Management Spółka Akcyjna**
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	Ul. Włodarzewska 69A, 02-384 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 668 85 58
Fax:	(+48) 22 659 20 70
Adres poczty elektronicznej:	ventusam@ventusam.pl
Adres strony internetowej:	www.ventusam.pl

***Doradca ds. oferty publicznej*:**

Nazwa (firma):	**IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna**
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Wyzwolenia 14 lok. 31, 00-570 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 412 36 48
Fax:	(+48) 22 412 36 48
Adres poczty elektronicznej:	ipo@ipo.com.pl
Adres strony internetowej:	www.ipo.com.pl

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o submisję usługową lub inwestycyjną.

7) Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 28 sierpnia 2014 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem 12 września 2014 r. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do dnia 28 sierpnia 2014 r.

8) Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

W przypadku odwołania przez Emitenta Oferty Publicznej Obligacji serii J ważność Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości o tym fakcie w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści 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, tj. na stronach internetowych: www.mikrokasa.pl i www.ventusam.pl.

Informacje powodujące zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub przeprowadzenia subskrypcji nie mające charakteru aneksu Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Spis treści

Wstęp **2**
Spis treści **5**
I. Czynniki Ryzyka **10**
1. Czynniki ryzyka związane sytuacją finansową, działalnością Emitenta oraz z otoczeniem 10
1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski 10
1.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych 10
1.3. Ryzyko związane z konkurencją 10
1.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych 11
1.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców 11
1.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości 11
1.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi 11
1.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych 12
1.9. Ryzyko związane z celami strategicznymi 12
1.10. Ryzyko utraty płynności 12
1.11. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta 12
1.12. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu 13
1.13. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych 13
1.14. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych 13
1.15. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki 14
1.16. Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu 14
2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na Rynku ASO Catalyst 14
2.1. Ryzyko nie wprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu na Catalyst 14
2.2. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji 15
2.3. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji 15
2.4. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów 16
2.5. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej 16
2.6. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku 17
2.7. Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na Obligacje 17
2.8. Ryzyko zawieszenia notowań obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu i wykluczenia obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu 17
2.9. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami 19

2.10. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej ... 19
2.11. Ryzyko braku ustanowienia w całości zabezpieczenia Obligacji ... 20
2.12. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec obligatariuszy ... 20
2.13. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskania środków finansowych ... 21
II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum ... 22
1. Oświadczenie Emitenta ... 22
2. Oświadczenie Doradcy ... 23
3. Oświadczenie Oferującego ... 24
III. Dane o emisji ... 25
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych ... 25
2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych ... 26
2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji ... 26
2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści ... 26
3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych ... 28
3.1. Warunki wypłaty oprocentowania ... 29
3.2. Warunki wykupu obligacji ... 30
3.3. Sposób wypłaty świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji ... 30
3.4. Przekazanie środków z Emisji do Emitenta ... 31
4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń ... 31
5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych ... 31
6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji ... 32
7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta ... 32
8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta ... 32
8.1. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta ... 32
8.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach ... 33
8.3. Przedterminowy wykup obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach ... 33
8.4. Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach ... 33

9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych 34

10. Próg dojścia emisji do skutku 34

11. Dodatkowe informacje dotyczące obligacji przychodowych 34

12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji 34

13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych 34

14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku 35

15. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów 39

16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych 39

16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta 39

16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji 39

16.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem 40

16.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej 42

16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne 43

16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych 44

16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot 44

16.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia 45

16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot 46

16.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu . 46

17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji 46

IV. Dane o Emitencie 47

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej 47

2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony 47

3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony emitent 47

4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru 47

5. Krótki opis historii emitenta 47

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia 50

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 51

8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 51

9. Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym 51

10. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta 51

11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta 51

12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych 52

13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum 52

14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy 52

15. Prognozy wyników finansowych Emitenta 52

16. Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta 52

16.1. Informacje o osobie zarządzającej przedsiębiorstwem Emitenta 53

16.2. Informacje o osobach nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta 55

17. Dane o strukturze akcjonariatu 57

18. Podstawowe informacje o działalności emitenta ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji 58

18.1. Opis działalności prowadzonej przez Emitenta 58

18.2. Informacje o usługach Emitenta 58

18.3. Procedura przyznania pożyczki 59

18.4. Charakterystyka portfela pożyczek 59

18.5. Przedstawiciele Emitenta 60

18.6. Grupa Kapitałowa Emitenta 61

18.7. Strategia rozwoju Emitenta 61

19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych 62

V. Sprawozdanie finansowe Emitenta 63

1. Sprawozdanie finansowe Emitenta 63

2. Raport półroczny za I półrocze 2014 r. obejmujące okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. 122

VI. Załączniki 141

Załącznik 1 – Odpis z KRS 141

Załącznik 2 – Statut Spółki 148

Załącznik 3 – Warunki emisji 156

Załącznik 4 – Miejsce przyjmowania zapisów na Obligacje zwykłe na okaziciela serii J Spółki Mikrokasa S.A. 165

Załącznik 5 - Formularz zapisu na Obligacje zwykłe na okaziciela serii J Spółki Mikrokasa S.A. 166

Załącznik 6 – Raport z wyceny wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji 168

Załącznik 7 – Umowa zastawu rejestrowego 172

Załącznik 8 – Umowa w sprawie ustanowienia Administratora Zastawu Rejestrowego 179

Załącznik 9 – Objaśnienie definicji i skrótów 188

I. Czynniki Ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych Memorandum Informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Spółki należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały w niniejszym Memorandum Informacyjnym opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

1. Czynniki ryzyka związane sytuacją finansową, działalnością Emitenta oraz z otoczeniem

1.1. 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. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności wysokości stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego. Spadek rynkowych stóp procentowych jest niekorzystny dla Emitenta, gdyż kredyt udzielany przez banki staje się coraz bardziej atrakcyjny dla osób fizycznych. W przypadku obniżenia stóp procentowych Emitent, w celu utrzymania zakładanego poziomu akcji pożyczkowej, może obniżyć oprocentowanie pożyczek. Mogłoby się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Należy jednak zwrócić uwagę, iż oferta Spółki jest w znacznej mierze skierowana do klientów, którzy nie mają zdolności kredytowej w bankach.

1.3. Ryzyko związane z konkurencją

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

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez utrzymywanie dobrych relacji z klientami, prowadzenie akcji promocyjnych na terenie objętym działalnością Emitenta oraz stosowanie atrakcyjnych systemów wynagrodzeń dla swoich pracowników.

1.4. 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.

1.5. 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.

1.6. 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.

1.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

1.8. 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.

1.9. 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.

1.10. 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.

1.11. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozerwalnie 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.

1.12. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

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

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

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

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

1.13. 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.

1.14. 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.

1.15. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

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

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

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

W okresie od lutego 2012 r. do listopada 2012 r. Spółka udzieliła członkom Zarządu pożyczek na łączną kwotę 2.161.000,00 zł, w tym 1.150.000,00 zł na rzecz Pana Andrzeja Brzeskiego – Prezesa Zarządu oraz 1.011.000,00 zł na rzecz Pana Janusza Bigusa – Wiceprezesa Zarządu. Na dzień publikacji niniejszego dokumentu pozostała do spłaty wartość pożyczek (kapitał) wynosi 2.161.000,00 zł. Termin ich spłaty (całość kapitału i odsetek) przypada bowiem na 26.11.2016 r. Pożyczki są zabezpieczone wekslami in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, zgodnie z którymi weksle mogą zostać wypełnione przez Emitenta do kwoty obejmującej należność główną, odsetki i inne należne koszty poniesione przez Spółkę z tytułu niewywiązania się pożyczkodawców z obowiązku terminowej spłaty pożyczek. Pożyczki są oprocentowane w wysokości odsetek ustawowych.

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

Od początku trwania umów pożyczek do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu wysokość odsetek ustawowych, a co za tym idzie wysokość oprocentowania przedmiotowych pożyczek wynosi 13% w skali roku. Należy jednak podkreślić, iż wartość ta, zgodnie z art. 359 § 3 Kodeksu cywilnego, jest uzależniona od decyzji Rady Ministrów. Nie można wykluczyć, iż zostanie ona obniżona przed terminem spłaty przedmiotowych pożyczek, co spowoduje zmniejszenie w stosunku do zakładanej wysokości przychodów finansowych Emitenta.

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na Rynku ASO Catalyst

2.1. Ryzyko nie wprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu na Catalyst

Emitent przewiduje wprowadzenie Obligacji na rynek Catalyst. W związku z powyższym po objęciu Obligacji przez Inwestorów Emitent podejmie kroki w celu złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez GPW. Istnieje ryzyko, że GPW może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia Obligacji na rynek Catalyst.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, jeżeli:

1. nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO;

2. uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie

Organizator Alternatywnego Systemu, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności:

a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie,

b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem,

c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania; lub

3) uzna, że dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu albo raport, o którym mowa w § 3² ust. 3 nie zawiera elementów wskazanych w Rozdziale 4 Oddziale 3 Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO; lub

4) uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora Alternatywnego Systemu dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora Alternatywnego Systemu, przekazanym emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez Organizatora Alternatywnego Systemu nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy.

W związku z powyższym nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst.

2.2. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku ASO Catalyst, kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań Inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki, także niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, ale również niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach i sytuacja makroekonomiczna Polski i regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej Inwestora cenie.

Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w Obligacje będące przedmiotem obrotu na Rynku ASO Catalyst, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy w skarbowe papiery wartościowe.

2.3. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej Oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
2. zakazać rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
3. opublikować, na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt 2 i 3.

Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku gdy:

1. Oferta Publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej Oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów;
2. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
3. działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
4. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ustawa o Ofercie Publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez Emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

2.4. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów

Zgodnie z zapisami niniejszego Memorandum, Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje serii J. W takim przypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego, zgodnie z art. 41 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje może spowodować zamrożenie na pewien okres środków finansowych wniesionych przez Inwestorów w formie dokonanych wpłat na obligacje serii J.

2.5. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Publicznej Obligacji serii J albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty bądź zawieszenie Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Za ważne powody uznaje się w szczególności:

1. nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,
2. nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
3. nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
4. nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg Publicznej Oferty Obligacji serii J Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
5. wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku ewentualnego zawieszenia Oferty Publicznej, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie aneksu do Memorandum. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w Formularzu zapisu, w terminie 7 dni roboczych od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w miejscu przyjmowania zapisów przez Oferującego, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o odstąpieniu od zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 7 dni roboczych od dnia decyzji Emitenta o zawieszeniu Oferty Obligacji serii J. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej, w tym terminu przydziału Obligacji.

W przypadku naruszenia lub uzasadnianego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Ofercie Publicznej, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Oferty Publicznej, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

2.6. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku

Emisja Obligacji serii J nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie subskrybowanych i należycie opłaconych 500 (słownie: pięćset) sztuk Obligacji serii J.

Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, zwrot wpłat odbędzie się w terminie i na zasadach opisanych w pkt 16.9 Rozdziału III Memorandum. Emitent zwraca uwagę, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.7. Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na Obligacje

Emitent pragnie podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny. Nieopłacenie w terminie określonym w Memorandum tytułem Obligacji serii J powoduje nieważność całości złożonego zapisu. Wpłata niepełna oznaczać będzie, że złożony zapis jest ważny, z zastrzeżeniem dokonania przydziału Obligacji w ilości odpowiadającej zaksięgowanej wpłacie.

Niewłaściwe wypełnienie formularza zapisu oraz nieopłacenie, bądź też częściowe dokonanie wpłaty tytułem złożonego zapisu na Obligacje może doprowadzić do niedojścia emisji do skutku oraz zamrożenia środków wpłacanych przez Inwestorów na pewien okres czasu.

2.8. Ryzyko zawieszenia notowań obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu i wykluczenia obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, 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 KNF, GPW ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO, w następujących sytuacjach:

1. na wniosek Emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

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

Zgodnie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu
w następujących sytuacjach:

1. na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. 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,
4. wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
5. 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 przydziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. 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. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale ,,Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie", w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1) upomnieć Emitenta,

2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale ,,Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie", lub tez nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO może:

1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł,
2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 17c ust. 7 Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Obligatariuszy utrudnieniami w sprzedaży Obligacji.

2.9. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

2.10. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej

Emitent może prowadzić, także za pośrednictwem innych osób i podmiotów, akcję promocyjną w rozumieniu i formie wskazanej w Ustawie o Ofercie, z zachowaniem wymogów przewidzianych przez art. 53 Ustawy o Ofercie. W takim przypadku Emitent jest na podstawie art. 53 ust. 3 Ustawy o Ofercie zobowiązany jednoznacznie wskazać w treści wszystkich materiałów promocyjnych:

1. że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
2. że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości,
3. miejsca, w których prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne są lub będą dostępne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości.

Ponadto, informacje przekazane w ramach prowadzonej akcji promocyjnej winny być - w myśl art. 53 ust. 4 Ustawy o Ofercie - zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym na podstawie przepisów prawa gdy prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne jeszcze nie zostały udostępnione do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać Inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

Dalsze obowiązki Emitenta związane z prowadzeniem przez niego akcji promocyjnej wynikają z art. 53 ust. 5-7 i 9 Ustawy o Ofercie.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków Emitenta związanych z prowadzeniem przez niego akcji promocyjnej, a określonych w art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie, KNF zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie może:

1. nakazać Emitentowi wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwanie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia nieprawidłowości,
2. zakazać Emitentowi prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli: Emitent uchylać się będzie od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w ww. terminie 10 dni roboczych lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych naruszać będzie przepisy prawa,
3. opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej przez Emitenta, wskazując naruszenia prawa.

W związku z udostępnianiem określonych informacji Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany powyżej w pkt 2 i 3.

Ponadto, prowadzenie przez Emitenta akcji promocyjnej z naruszeniem art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie może skutkować nałożeniem przez Komisję na Emitenta kary pieniężnej do wysokości 1.000.000 zł.

2.11. Ryzyko braku ustanowienia w całości zabezpieczenia Obligacji

Zabezpieczeniem emisji Obligacji serii J będzie zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), w skład którego będą wchodzić obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych stanowiącym równowartość nie mniej niż 170 % wyemitowanych Obligacji („Przedmiot Zastawu).

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 lipca 2014 r., została ustalona w wysokości 4 590 528 zł (słownie: cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia osiem złotych). Raport z wyceny Przedmiotu Zastawu stanowi Załącznik nr 6 w Rozdziale VI niniejszego Memorandum.

Umowa zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu została zawarta w dniu 25 sierpnia 2014 r., stanowi Załącznik nr 7 do niniejszego Memorandum. Zastaw rejestrowy ustanowiony został na rzecz Obligatariuszy bez ich imiennego wskazywania na rachunek których w imieniu własnym, na mocy Umowy o ustanowienie administratora zastawu rejestrowego zawartej dnia 25 sierpnia 2014 roku, na podstawie której działa Administrator Zastawu (kancelaria 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 8 o niniejszego Memorandum.

W ramach weryfikacji wartości Przedmiotu Zastawu Administrator Zastawu będzie dokonywał sprawdzenia wartości zbioru wierzytelności wskazanej w raporcie z wyceny zbioru wierzytelności sporządzonym przez niezależnego biegłego na podstawie kwartalnych raportów z wyceny zbioru Wierzytelności dostarczanych przez Emitenta. Raporty będą sporządzane przez Emitenta na ostatni dzień roboczy danego kwartału kalendarzowego przez okres do Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż pierwszy raport zostanie sporządzony na dzień 30.09.2014 r.

Zamiarem Emitenta jest ustanowienie w całości zabezpieczenia przed Dniem Przydziału. W dniu 27 sierpnia 2014 r. z Spółka złożyła wniosek o dokonanie wpisu zastawu do rejestru zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy Zastawu Rejestrowego. Dopuszcza się możliwość, iż, właściwy do dokonania wpisu zastawu rejestrowego Sąd o którym mowa powyżej, dokona wpisu po Dniu Przydziału, przy czym Emitent dołoży należytych starań, aby wpis ten został dokonany w najszybszym możliwym terminie. Istnienie ryzyka, że Sąd nie ustanowi zabezpieczenia, Emitent określa jako niskie.

2.12. 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 na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum wyemitował dziewięć serii obligacji i wszystkie dotychczasowe świadczenia z tytułu tych papierów wartościowych są wypłacane w terminie. Obecnie i w dającej się przewidzieć przyszłości płynność finansowa Spółki gwarantuje wypłatę zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji serii A-I.

2.13. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskania środków finansowych

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

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

1. Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	Mikrokasa S.A.
Siedziba:	Gdynia, Polska
Adres:	ul. Starowiejska 58 lok. 11, 81-356 Gdynia
Adres do korespondencji:	ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
Telefon/Fax:	+48 58 661-94-92
Tel. kom.:	+48 601-581-181, 695-000-500
Adres poczty elektronicznej:	biuro@mikrokasa.pl
Adres strony internetowej:	www.mikrokasa.pl

Spółka jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

Osoby działające w imieniu Spółki:

Brzeski Andrzej	Prezes Zarządu,
Bigus Janusz	Wiceprezes Zarządu.

Sposób reprezentacji Spółki Mikrokasa S.A.:

1. W przypadku zarządu jednoosobowego do reprezentowania spółki upoważniony jest jednoosobowo członek zarządu.
2. W przypadku powołania zarządu wieloosobowego do reprezentowania spółki upoważnieni są: członek zarządu działający samodzielnie jeżeli wartość podejmowanej przez spółkę czynności nie przekracza w złotych polskich równowartości kwoty 100.000 Euro według kursu NBP z dnia poprzedzającego dokonanie czynności, w przypadku czynności przekraczającej taką kwotę dwaj członkowie zarządu działający łącznie albo jeden członek zarządu działający wraz z prokurentem.

Oświadczenie osób działających w imieniu Spółki
stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni, Polska, będąc odpowiedzialną za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym, niniejszym oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.

2. Oświadczenie Doradcy

Nazwa (firma):	IPO Doradztwo Strategiczne SA
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	Al. Wyzwolenia 14 lok. 31, 00-570 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 412 36 48
Fax:	(+48 22) 412 36 48
Adres poczty elektronicznej:	ipo@ipo.com.pl
Adres strony internetowej:	www.ipo.com.pl

Spółka IPO Doradztwo Strategiczne SA na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządziła przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialna za następujące części Memorandum:

Rozdział I - Czynniki ryzyka – pkt 1,
Rozdział II - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum – pkt 2,
Rozdział IV – Dane o Emitencie – z wyłączeniem pkt 16,
Rozdział VI - Załączniki – Objaśnienia definicji i skrótów.

W imieniu IPO Doradztwo Strategiczne SA działają:

Jarosław Ostrowski	Wiceprezes Zarządu
Edmund Kozak	Wiceprezes Zarządu
Piotr Białowąs	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Piasecki	Prokurent

Sposób reprezentacji IPO Doradztwo Strategiczne SA:

- dwóch członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Oświadczenie osób działających w imieniu
IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu IPO Doradztwo Strategiczne SA z siedzibą w Warszawie, Polska, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, w sporządzeniu których brała udział i za które jest odpowiedzialne IPO Doradztwo Strategiczne SA, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w tych częściach Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

3. Oświadczenie Oferującego

Nazwa (firma):	**Ventus Asset Management S.A**.
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	Ul. Włodarzewska 69A, 02-384 Warszawa
Telefon:	+48 22 668 85 58
Fax:	+48 22 659 20 70
Adres poczty elektronicznej:	ventusam@ventusam.pl
Adres strony internetowej:	www.ventusam.pl

Ventus Asset Management S.A na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządziła przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialna za następujące części Memorandum:

Rozdział I - Czynniki ryzyka - pkt. 2,
Rozdział II – Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum - pkt 3,
Rozdział III - Dane o emisji,
Rozdział VI - Załączniki - Załącznik 3, Załącznik nr 4, Załącznik nr 5, - w zakresie sporządzanych części w Memorandum.

Osobami działającymi w imieniu Ventus Asset Management S.A. są osoby fizyczne:

Sergiusz Góralczyk	Prezes Zarządu
Robert Tomaszewski	Członek Zarządu
Maciej Kaźmierczak	Prokurent

Sposób reprezentacji Ventus Asset Management S.A.:

- dwóch członków zarządu działających łącznie lub jeden członek zarządu łącznie z prokurentem.

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu Ventus Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska, oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą Ventus Asset Management S.A. i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Ventus Asset Management S.A. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

III. Dane o emisji

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

Oferującym Obligacje jest dom maklerski Ventus Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacja serii J jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Kuponu na zasadach i w terminach określonych w pkt 3 Rozdziału III niniejszego Memorandum. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach Emitent, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, złoży do KDPW wniosek o rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie. Po rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na rachunek inwestycyjny Obligatariusza, na którym zostały zdeponowane posiadane Obligacje.

Do czasu zapisania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy, Ewidencja dla Obligacji serii J prowadzona będzie przez wybrany dom inwestycyjny.
Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO Catalyst, w związku z czym po wprowadzeniu do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące na tym rynku (w tym w szczególności regulacje KDPW i GPW), co każdorazowy inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.
Do Memorandum Informacyjnego i niezależnie od postanowień w nim zawartych, będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w KDPW i GPW, na co Obligatariusz nabywając Obligacje wyraża zgodę.

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Przedmiotem oferty jest do 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji na okaziciela serii J każda, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda.

Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 zł
Łączna wartość nominalna Obligacji:	2.000.000 zł
Cena emisyjna jednej Obligacji:	1.000 zł
Łączna cena emisji Obligacji:	2.000.000 zł

Obligacje serii J nie inkorporują żadnych uprzywilejowań.

Z Obligacjami serii J nie są związane żadne dodatkowe świadczenia.

Obligacje serii J zostaną zabezpieczone.

Zbywalność Obligacji serii J nie jest ograniczona.

Emisja Obligacji serii J dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 500 (słownie: pięćset) sztuk Obligacji serii J.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO Catalyst. Ostateczna liczba Obligacji serii J przydzielonych przez Zarząd Emitenta i wprowadzonych do obrotu na Rynku ASO Catalyst uzależniona będzie od liczby objętych Obligacji serii J.

Oferta Obligacji serii J nie jest podzielona na transze.

2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała nr 17/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. Zarządu Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii J.

2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Obligacji jest Zarząd Spółki.

2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała nr 17/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. Zarządu Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii J.

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

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

§ 1.

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

2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2.

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

§3.

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:

   1) łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 2.000.000,00 zł (słownie złotych: dwa miliony 00/100);

   2) cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100);

3) dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 500 (słownie: pięćset) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku;

4) Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,5% (słownie: dziewięć i 50/100 procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej. Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń;

5) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwudziestu czterech miesięcy od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu na warunkach określonych w Warunkach Emisji. Wykup obligacji nastąpi w celu ich umorzenia;

6) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej;

7) Zgodnie z art. 24 ust. 2-3 ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji:

   a) jakakolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności;
   b) otwarcie likwidacji Spółki.

2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach i na warunkach określonych w warunkach emisji Obligacji.

3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji, w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji (dalej: „Warunki emisji") w drodze odrębnej uchwały. Warunki emisji Obligacji, o których mowa w zdaniu poprzednim będą stanowiły integralny element treści Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w § 2. niniejszej Uchwały.

§ 4.

1. W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, zamiarem Spółki jest wprowadzenie przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez wybraną firmę inwestycyjną, a następnie, od chwili rejestracji w Krajowym Depozycie – na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy.

3. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW, Emitenta lub podmiot prowadzący ewidencję, o którym mowa w ust. 2.

4. Obligacje emitowane są zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegać będą prawu polskiemu. Ponadto po wprowadzeniu przydzielonych Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w tym obrocie.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

Obligacje serii J uprawniają do następujących świadczeń:

a. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania na warunkach podanych poniżej,
b. świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminach określonych poniżej, albo świadczenia pieniężnego związanego z przedterminowym wykupem Obligacji na warunkach i terminach określonych w pkt 8 Rozdziału III niniejszego Memorandum.

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

Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany w Dacie Emisji.

Do czasu zapisania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy, obsługa świadczeń wynikających z Obligacji serii J prowadzona będzie przez wybraną firmę inwestycyjną prowadzącą Ewidencję.

Po rejestracji Obligacji w KDPW świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW, Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz podlegać będą wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW wypłata świadczeń odbędzie się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii J, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza zapisu stanowiącego Załącznik nr 5 w Rozdziale VI niniejszego Memorandum.

Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą Ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Prawa do Odsetek do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

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. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim Dniu Roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

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

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.

Zobowiązania Spółki wynikające ze świadczeń z Obligacji będą spłacane ze środków pochodzących z bieżącej działalności operacyjnej Spółki. Za zobowiązania wynikające z Obligacji Spółka odpowiada całym swoim majątkiem. Termin przedawnienia roszczeń z tytułu Obligacji wynosi 10 (dziesięć) lat. Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, w przypadku niewypełnienia przez Spółkę w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne. Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji Spółki, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Spółka może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia. Spółka nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Memorandum. Spółka będąca w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

3.1. Warunki wypłaty oprocentowania

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

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

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

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

Informacje dotyczące płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych.

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

* Ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego będzie miał kupon zerowy.
Źródło: Emitent

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

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

Uprawnionymi do otrzymania Odsetek są Obligatariusze posiadający Obligacje serii J z upływem Dnia Ustalenia Prawa do Odsetek. Dni Ustalenia Prawa do Odsetek podane są w Tabeli 1.

Płatności kuponowe przypadać będą na 6 (szósty) Dzień Roboczy przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. Kupon z tytułu emisji Obligacji serii J wypłacany będzie w Dniu Płatności Odsetek odpowiadającemu ostatniemu dniowi danego Okresu Odsetkowego.

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu nie będącym 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 serii J, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza zapisu. Do czasu zarejestrowania Obligacji na rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, każdy Obligatariusz zobowiązany jest informować podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji serii J na piśmie, za pisemnym potwierdzeniem odbioru, o wszelkich zmianach dotyczących ww. rachunku bankowego. Pełną odpowiedzialność za poprawność danych ponosi Obligatariusz.

3.2. Warunki wykupu obligacji

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

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

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

W przypadku niezarejestrowania Obligacji serii J w KDPW, wykup będzie dokonywany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję. W takim przypadku podstawą spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba obligacji serii J zapisana w Ewidencji na koniec dnia poprzedzający Dzień Wykupu.

3.3. Sposób wypłaty świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji

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.

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:

i. Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
ii. Odsetki od Obligacji;

iii. Wartość Nominalna.

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

3.4. Przekazanie środków z Emisji do Emitenta

Środki z Emisji Obligacji serii J zostaną przekazane przez Oferującego na rachunek Emitenta w terminie 3 dni po dokonaniu przydziału i otrzymaniu przez Oferującego podpisanej uchwały o przydziale.

4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

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

Zabezpieczeniem emisji Obligacji serii J będzie zastaw rejestrowy ustanowiony na zmiennym zbiorze praw (wierzytelności), w skład którego będą wchodzić obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych stanowiącym równowartość nie mniej niż 170 % wyemitowanych Obligacji („Przedmiot Zastawu").

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 lipca 2014 r., została ustalona w wysokości 4 590 528 zł (słownie: cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia osiem złotych). Raport z wyceny Przedmiotu Zastawu stanowi Załącznik nr 6 w Rozdziale VI niniejszego Memorandum.

Umowa zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu została zawarta w dniu 25 sierpnia 2014 r., stanowi Załącznik nr 7 do niniejszego Memorandum. Zastaw rejestrowy ustanowiony został na rzecz Obligatariuszy bez ich imiennego wskazywania na rachunek których w imieniu własnym, na mocy Umowy o ustanowienie administratora zastawu rejestrowego zawartej dnia 25 sierpnia 2014 roku, na podstawie której działa Administrator Zastawu (kancelaria 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 8 do niniejszego Memorandum.

W ramach weryfikacji wartości Przedmiotu Zastawu Administrator Zastawu będzie dokonywał sprawdzenia wartości zbioru wierzytelności wskazanej w raporcie z wyceny zbioru wierzytelności sporządzonym przez niezależnego biegłego na podstawie kwartalnych raportów z wyceny zbioru Wierzytelności dostarczanych przez Emitenta. Raporty będą sporządzane przez Emitenta na ostatni dzień roboczy danego kwartału kalendarzowego przez okres do Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż pierwszy raport zostanie sporządzony na dzień 30.09.2014 r.

Zamiarem Emitenta jest ustanowienie w całości zabezpieczenia przed Dniem Przydziału. W dniu 27 sierpnia 2014 r. z Spółka złożyła wniosek o dokonanie wpisu zastawu do rejestru zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy Zastawu Rejestrowego. Dopuszcza się możliwość, iż, właściwy do dokonania wpisu zastawu rejestrowego Sąd o którym mowa powyżej, dokona wpisu po Dniu Przydziału, przy czym Emitent dołoży należytych starań, aby wpis ten został dokonany w najszybszym możliwym terminie.

5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Z Obligacji nie wynikają inne prawa poza wskazanymi w pkt 3 i 8 w Rozdziale III niniejszego Memorandum.

6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji

Umowa dotycząca ustanowienia Administratora Zastawu została podpisana przez Emitenta z Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie - ul. T. Chałubińskiego 8, 00 - 613 Warszawa w dniu 25 sierpnia 2014 r., a treść tej umowy zawarta jest w Załączniku nr 8 w Rozdziale VI niniejszego Memorandum.

7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta

Z Obligacji nie wynikają pierwszeństwa w spłacie przed innymi zobowiązaniami Emitenta.

8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta

Przed rejestracją Obligacji w depozycie papierów wartościowych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, obsługa Przedterminowego Wykupu będzie dokonywana za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji prowadzonej przez podmiot prowadzący Ewidencję z upływem ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 1 (słownie: jeden) dzień roboczy przed Dniem Przedterminowego Wykupu.

Po rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych obsługa Przedterminowego Wykupu będzie dokonywana 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 (słownie: 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 nie będący Dniem Roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

8.1. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

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

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

www.mikrokasa.pl) w terminie nie krótszym, niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

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

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

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

8.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

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

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

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

8.4. Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach

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

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

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

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

Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Ofercie pisemne zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej

na adres podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

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

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

(1) Wartości nominalnej Obligacji,

oraz

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

9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Zobowiązania wynikające z emitowanych Obligacji serii J będą spłacane z bieżącej działalności Emitenta.

10. Próg dojścia emisji do skutku

Emisja Obligacji serii J dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 500 (słownie: pięćset) sztuk Obligacji.

11. Dodatkowe informacje dotyczące obligacji przychodowych

Nie dotyczy. Obligacje serii J nie są Obligacjami przychodowymi.

12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji

Nie dotyczy. Obligacje serii J nie są Obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych Obligacji.

13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych

Zarząd Emitenta szacuje koszt Publicznej Oferty, w tym koszty sporządzenia Memorandum z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania, na około 200.000 zł.(słownie: dwieście tysięcy złotych).

14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność.

Zawarte w niniejszym Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki", jak również inne każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od Obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

W świetle art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychodów z odsetek osiąganych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest

odpowiedzialny za rozliczenie podatku. Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji

<u>Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce</u>

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) Obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

<u>Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce</u>

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych *odsetki* (dyskonto) od Obligacji opodatkowane będą zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Zgodnie z art. 17 ust.1 pkt 6 pkt a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej, ale zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest opodatkowany zryczałtowanym 19-procentowym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznanie podatkowe

podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Jeśli podatnik, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym, i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są przypisane do działalności tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, na podstawie których zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a, w przypadku gdy wypłata odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, płatnik pobiera podatek z zastosowaniem stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tej sytuacji, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, a podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zatem, podmiot dokonujący wypłaty odsetek albo podmiot prowadzący rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Obligacje, jako płatnik, jest odpowiedzialny za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrał należny podatek.

Niektóre podmioty powiązane ze spółką emitującą Obligacje pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będą opodatkowane z zastosowaniem obniżonej 5% stawki podatku do 30 czerwca 2013 r., a począwszy od 1 lipca 2013 r., będą korzystać ze zwolnienia ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia Obligacji opisane powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby fizyczne i osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w zw. z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu *rzeczy* i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Jeśli umowa zawarta jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany na rachunek właściwego organu podatkowego przez notariusza.

Stosownie do art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w *terminie* sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie prawa majątkowych (w tym obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub *siedziby* na terytorium Polski.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

a) rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
b) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę

i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dokonania czynności (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku.

Jednakże *zgodnie z* art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od *Czynności* Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach rynku zorganizowanego, (iv) dokonywana poza rynkiem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne *firmy* inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te *firmy* na rynku zorganizowanym - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

15. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów

Emitent nie przewiduje podpisania umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje serii J są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zwraca się uwagę, iż warunkiem złożenia zapisu jest posiadanie rachunku inwestycyjnego w firmie inwestycyjnej działającej w Polsce.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Memorandum zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje serii J składają odrębne zapisy na rzecz osób których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Publiczna Oferta Obligacji serii J zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

Harmonogram Emisji	Terminy
Publikacja Memorandum Informacyjnego	28 sierpnia 2014 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	28 sierpnia 2014 r.

Zakończenie przyjmowania zapisów i przyjmowania wpłat	10 września 2014 r.
Dzień Przydziału/Dzień Emisji	12 września 2014 r.

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum i termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty Obligacji.

W przypadku zmiany któregokolwiek z ww. terminów Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku udostępnienia przez Emitenta, po rozpoczęciu Oferty Obligacji, aneksu do Memorandum dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Obligacji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Obligacji tak, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Obligacje serii J przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Obligacje serii J przed udostępnieniem aneksu i uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów, zwrot wpłaconych kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w Formularzu Zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia dostarczenia do Oferującego oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych zapisów.

Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany treści warunków emisji, które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany treści warunków emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

16.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem

Zasady składania zapisów

Dom maklerski Ventus Asset Management S.A. występuje jako podmiot Oferujący Obligacje.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację i nie więcej niż liczba oferowanych Obligacji. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba oferowanych Obligacji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę oferowanych Obligacji.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji.

Dopuszcza się składanie zapisów na Obligacje serii J korespondencyjnie, za pośrednictwem faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Domu Maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest zapis.

Formularz zapisu na Obligacje stanowi Załącznik nr 5 do niniejszego Memorandum.

Inwestor składający zapis na Obligacje jest zobowiązany do podpisania oświadczenia będącego integralną częścią Formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Memorandum i akceptuje brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Oferty Publicznej w tym fakt ustanowienia zabezpieczenia po Dniu Przydziału Obligacji oraz wyraża na to zgodę,

- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Obligacji serii J w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum oraz wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, i przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonanym przez niego zapisem na Obligacje serii J Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii J oraz upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji,
- zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania Oferującego o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w Formularzu zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdza nieodwołalność złożonej w Formularzu zapisu Dyspozycji Deponowania,
- wszelkie środki, które zamierza zainwestować w opłacenie zapisu na Obligacje serii J spółki MIKROKASA S.A. pochodzą z legalnych źródeł.

Składający zapis na Obligacje, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Obligacji (ze wskazaniem numeru rachunku papierów wartościowych, na których zapisane będą Obligacje i domu maklerskiego prowadzącego ten rachunek).

Zapis na oferowane Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim, w 2 (dwóch) egzemplarzach, po jednym dla Inwestora i Oferującego.

Składając zapis, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w Formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Na dowód przyjęcia zapisu Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego Formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Oferującego przyjmującego zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza zapisu na Obligacje w Publicznej Ofercie ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny.

Zapis na Obligacje serii J jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Obligacji serii J w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 16.5 Rozdziału III Memorandum.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika Inwestora.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Oferującego Obligacje.
W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi u Oferującego.

W razie składania zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

W przypadku składania zapisu korespondencyjnego u Oferującego, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w siedzibie Oferującego , u którego złożono zapis drogą korespondencyjną, najpóźniej w dniu poprzedzającym przydział Obligacji.

Składanie Dyspozycji Deponowania

W przypadku zapisów, które przyjmowane będą przez Oferującego Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych Inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia.

Dyspozycja Deponowania Obligacji stanowi część Formularza zapisu na Obligacje, stanowiącego Załącznik nr 5 w Rozdziale VI niniejszego Memorandum.

Dyspozycja deponowania złożona przez Inwestora nie może być zmieniona.

W razie składania zapisu i Dyspozycji Deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić Dyspozycję Deponowania Obligacji.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że brak prawidłowej Dyspozycji Deponowania Obligacji złożonej na Formularzu zapisu powoduje nieważność zapisu i będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

Koszty i podatki, które musi ponieść inwestor zapisujący się na Obligacje Oferowane

Brak jest kosztów, które zapisujący się na Obligacje musieliby ponieść na rzecz Oferującego Obligacje serii J. Według stanu na dzień publikacji Memorandum, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.

Szczegółowe informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi wskazano w pkt. 14. Rozdziału III Memorandum.

Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Szczegółowe warunki, jakie muszą być spełnione, aby wycofanie zapisu było skuteczne zostały opisane w pkt. 16.5 Rozdziału III Memorandum.

Inwestor, któremu nie przydzielono Obligacji serii J, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Obligacji serii J.

16.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Płatność za Obligacje musi być dokonana powinna być dokonana wyłącznie w formie przelewów w złotych na rachunek domu maklerskiego **Ventus Asset Management S.A.** prowadzony przez BZ WBK SA o nr:

86 1500 1012 1210 1017 2243 0000

Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów na Obligacje serii J wpłynęła na rachunek przyjmującego zapisy. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Tytuł wpłaty powinien zawierać:

- numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny),
- imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) Inwestora,
- adnotację „***Wpłata na obligacje serii J MIKROKASA S.A."***

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Brak wpłaty w terminie określonym w Memorandum może spowodować nieważność części lub całego zapisu.

Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata oraz, że w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Obligacji serii J w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania.

Wpłaty na obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

Obowiązki domu maklerskiego związane z przyjmowaniem wpłat na rachunki papierów wartościowych

Zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. 2003 nr 153, poz. 1505 z późn. zm.), dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter). Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego (Dz.U. 1997 nr 88 poz. 553, z późn. zm.).

16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapis na Obligacje Oferowane jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 41 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji serii J udostępniony zostanie aneks do Memorandum, o którym mowa w art. 41 ust.4 Ustawy o Ofercie Publicznej, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w siedzibie Oferującego, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Zgodnie z art. 41 ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje także, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Emitent dokona przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku opublikowania aneksu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później niż termin przydziału określony w Warunkach Emisji, aneks ten będzie zawierał informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu, a także terminów wypłaty świadczeń opublikowanych w Warunkach Emisji

Obligacji serii J. Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Memorandum, związane są złożonym zapisem na Obligacje zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Warunkach Emisji Obligacji.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, firma inwestycyjna, która przyjęła zapis zwróci Inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w Formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 7 Dni Roboczych bez żadnych odsetek ani odszkodowań.

Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany treści warunków emisji, które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany treści 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.

16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Emitent dokona przydziału w terminie 2 Dni Roboczych po zakończeniu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje, pod warunkiem subskrypcji i opłacenia przez Inwestorów minimalnej liczby Obligacji, która wynosi 500 (pięćset) sztuk.

Dzień Przydziału jest jednocześnie Dniem Emisji Obligacji.

W przypadku, gdy liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą Zapis, wyniesie nie więcej niż 2.000 (dwa tysiące) sztuk, każdemu Inwestorowi składającemu Zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył Zapis.

Jeśli liczba Obligacji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę oferowanych Obligacji, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Emitent w przypadku nadsubskrypcji wynoszącej ponad 120% wartości emisji zastrzega sobie prawo do podjęcia decyzji o dokonaniu dyskrecjonalnego przydziału Obligacji, tj. według własnego uznania.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Obligacje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji oferowanych. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata oraz, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Obligacji w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku udostępnienia przez Emitenta, po rozpoczęciu Oferty Obligacji, aneksu do Memorandum dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Obligacji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Obligacji tak, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Obligacje serii J przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Obligacje serii J przed udostępnieniem aneksu i uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów, zwrot wpłaconych kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia złożenia zapisu na Obligacje, oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych zapisów.

W sytuacji przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie, niż została wskazana przez Inwestora zostanie zwrócona w terminie 7 Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji, na rachunek

bankowy wskazany w Formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestora w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

16.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

16.8.1. Próg dojścia emisji Obligacji serii J do skutku

Emisja obligacji serii J nie dojdzie do skutku w przypadku nieopłacenia prawidłowego i przydzielenia przez Zarząd Emitenta 500 (słownie: pięćset) Obligacji.

16.8.2. Warunki odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty publicznej Obligacji serii J albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Obligacji serii J w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty bądź zawieszenie Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

a) nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,
b) nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
c) nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
d) nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg publicznej oferty Obligacji Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
e) wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie aneksu do Memorandum. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w Formularzu Zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej, w tym terminu przydziału Obligacji serii J.

W przypadku naruszenia lub uzasadnianego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może

nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojściu Oferty Publicznej Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia subskrypcji Obligacji. W przypadku niedojścia Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 dni po zamknięciu Publicznej Oferty w formie raportu bieżącego oraz w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum tj. na stronie internetowej Emitenta (www.mikrokasa.pl) oraz Oferującego (www.ventusam.pl).
W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

16.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Informacja o odwołaniu przeprowadzenia Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b) Ustawy o Ofercie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji

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

IV. Dane o Emitencie

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma):	Mikrokasa S.A.
Forma prawna Emitenta:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby Emitenta:	Polska
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Starowiejska 58 lok. 11, 81-356 Gdynia
Adres do korespondencji:	ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
Telefon:	+48 58 661 94 92
Telefon kom.	+48 601-581-181, +48 695-000-500
Fax:	+48 58 661 94 92
E-mail:	biuro@mikrokasa.pl
Adres strony internetowej:	www.mikrokasa.pl
Klasyfikacja statystyczna REGON	220797494
Numer identyfikacji podatkowej	5862235689

2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Spółka Mikrokasa S.A została utworzona na czas nieograniczony.

3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i działa zgodnie ze Statutem Mikrokasa S.A. i innymi właściwymi przepisami prawa.

4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 czerwca 2011 r. pod nr KRS 0000387861.

5. Krótki opis historii emitenta

W 2005 r. Pan Andrzej Brzeski rozpoczął działalność gospodarczą pod nazwą Fart A. Brzeski, która zajmowała się udzielaniem niewielkich pożyczek gotówkowych na terenie Trójmiasta. Następnie w 2006 r. działalność została przekształcona w spółkę cywilną Fart s.c. z siedzibą w Gdyni, której wspólnikami został Pan Andrzej Brzeski oraz Pan Janusz Bigus. Dodatkowo został rozszerzony obszar działalności udzielania pożyczek gotówkowych o teren woj. pomorskiego i kujawsko-pomorskiego.

W 2009 r. spółka cywilna Fart s.c. została przekształcona w spółkę Mikrokasa Sp. z o.o., a w 2011 r. w spółkę akcyjną Mikrokasa S.A.

Poniżej zostały przedstawione najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w Spółce:

24 kwietnia 2009 r.	Zawiązanie przez Pana Andrzeja Brzeskiego i Pana Janusza Bigusa spółki Mikrokasa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
27 maja 2009 r.	Rejestracja Mikrokasa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krajowym Rejestrze Sądowym
1 czerwca 2009 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, bez zmiany umowy Spółki, z kwoty 30.000,00 zł do kwoty 200.000,00 zł, tj. o kwotę 170.000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 340 o wartości nominalnej 500 zł każdy.
1 września 2009 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, bez zmiany umowy spółki, z kwoty 200.000,00 zł do kwoty 500.000,00 zł, tj. o kwotę 300.000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 600 o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.
23 lipca 2010 r.	Sprzedaż udziałów Spółki przez dotychczasowych udziałowców na rzecz Pana Krzysztofa Szewczyka w łącznej ilości 333 udziały o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.
22 lutego 2011 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 500.000,00 zł do kwoty 577.500,00 zł, tj. o kwotę 77.500,00 zł poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 155 o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.
18 maja 2011 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały w sprawie przekształcenia Mikrokasa Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Mikrokasa S.A.
1 czerwca 2011 r.	Zarejestrowanie przez właściwy sąd przekształcenia Mikrokasa Sp. z o.o. w Mikrokasa S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym. 1.155 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy zostało zamienionych na 5.775.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
26 lipca 2011 r.	Podpisanie umowy z BIG InfoMonitor S.A. dotyczącej wymiany informacji gospodarczych celem lepszej weryfikacji klientów i kontroli ryzyka.
wrzesień 2011 r.	Mikrokasa S.A. zostaje członkiem Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce
9 października 2012 r.	Spółka jako jedna z pierwszych na rynku i dotąd jedna z nielicznych podpisała umowę z BIG InfoMonitor S.A., na mocy której możliwe jest pobieranie rozszerzonych raportów przedstawiających zobowiązania potencjalnych klientów.
październik 2012 r.	Spółka zostaje sygnatariuszem Kodeksu Dobrych Praktyk Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce
18 stycznia 2013 r.	Uzyskanie przez Spółkę certyfikatu Firmy Przyjaznej Klientowi dowodzącego wysokiej jakości współpracy z klientami
marzec 2013 r.	Dokonanie przez Spółkę tak zwanego rebrandingu marki polegającego na zmianie logo i stworzeniu nowej strony internetowej
marzec 2013 r.	Udział w pracach grupy pod egidą KPF nad nowymi regulacjami mającymi objąć sektor pożyczkowy
1 lipca 2013 r.	Wdrożenie programu komputerowego, który kompleksowo wspomaga procesy operacyjne w spółce, obsługa pożyczek, księgowość, kompatybilny z e-sądem, BIG Infomonitorem, z bankiem oraz pośrednikami finansowymi. Daje całkowitą automatyzację wielu procesów, usprawniając działania operacyjne. Na bieżąco program jest modyfikowany o nowe funkcjonalności.

5 września 2013 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 577.500,00 zł do kwoty 777.500,00 zł, tj. o kwotę 200.000,00 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
15 stycznia 2014 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 777.500,00 zł do kwoty 996.800,00 zł, tj. o kwotę 219.300,00 zł, w drodze emisji 2.193.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Wszystkie akcje serii D zostały objęte przez Leonidas Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu1 po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł za 1 akcję (łączna wartość transakcji wyniosła 219.300,00 zł).
4 lutego 2014 r.	Nabycie od spółki Leonidas Capital S.A. 100% udziałów spółki Unikasa Sp. z o.o. (nr KRS: 0000451700) za cenę 219.300,00 zł.
13 marca 2014 r.	Przydział pięciu 3-letnich niezabezpieczonych obligacji serii H na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł. Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej i wynosi 50.000,00 zł za 1 obligację. Obligacje serii H nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na żadnym zorganizowanym rynku.
1 kwietnia 2014r.	Rozpoczęcie bezpośredniej współpracy z Biurem Informacji Kredytowej S.A. na zasadzie pełnej wzajemnej wymiany informacji- dalsze konsekwentne działania spółki na rzecz jakości portfela oraz przeciwdziałanie „pętli zadłużenia" klientów. Mikrokasa jest jedną z kilką spółek w sektorze pozabankowym, które mają taką umowę.
11 kwietnia 2014 r.	Została podjęta przez Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwała nr 444/2014, na mocy której 1.300 obligacji serii G Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł każda zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.
14 kwietnia 2014 r.	Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. podjął uchwałę nr 8/2014 w sprawie emisji osiemnastomiesięcznych obligacji na okaziciela serii I. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych na rozwój działalności pożyczkowej grupy kapitałowej Emitenta.
17 kwietnia 2014 r.	Została podjęta przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwała nr 475/2014, na mocy której dzień 22.04.2014 r. został określony jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 1.300 (jednego tysiąca trzystu) obligacji na okaziciela serii G Emitenta, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda.
21 lipca 2014	W związku ze stałym i dynamicznym rozwojem Emitenta, siedziba Spółki została zmieniona na prestiżową lokalizację w centrum Gdyni tj. Alfa Plaza Business Center, ul. Stefana Batorego 28-32.
22 lipca 2014 r.	Została podjęta przez Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwała nr 829/2014, na mocy której 1.840 obligacji serii I Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł każda zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.
24 lipca 2014 r.	Została podjęta przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwała nr 848/2014, na mocy której dzień 29 lipca 2014 r. został określony jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 1.840 (jednego tysiąca ośmiuset czterdziestu) obligacji na okaziciela serii I Emitenta, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda.

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki.

Zgodnie z § 7 ust. 1 Statutu Spółki kapitał zakładowy wynosi 996.800,00 zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset złotych) i dzieli się na 9.968.000 (słownie: dziewięć milionów dziewięćdziesiąt sześć osiemset tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 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.

Według § 7 ust. 5 Statutu Spółki kapitał akcyjny może być podwyższony drogą emisji nowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia oraz zgodnie z § 7 ust. 7 Statutu Spółki 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.

Zgodnie § 32 Statutu, Spółka tworzy następujące kapitały (fundusze):

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy.

Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia. 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. Odpis na kapitał zakładowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 (jedną trzecią) cześć kapitału zakładowego.

Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

W poniższej tabeli zostały przedstawione wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta według stanów na dzień 31.12.2012 r., 31.12.2013 r. oraz 30.06.2014 r.

Tabela 2. Wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta

Dane w PLN	31.12.2012 r.	31.12.2013 r.	30.06.2014 r.
Kapitał (fundusz) własny	**743 236,39**	**1 199 662,62**	**1 871 326,59**
Kapitał (fundusz) podstawowy	577 500,00	777 500,00	996 800,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	284 222,51	422 161,62

Źródło: Emitent

W dniu 4 lutego 2014 r. Emitent nabył od Leonidas Capital S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Unikasa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (nr KRS: 0000451700).

Od dnia nabycia udziałów spółki do dnia publikacji Memorandum dane finansowe Unikasa Sp. z o.o., z perspektywy Emitenta oraz jego grupy kapitałowej, są nieistotne. W związku z tym, na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, Spółka nie obejmuje konsolidacją jednostki zależnej.

W związku z powyższym Emitent w niniejszym punkcie nie podaje wartości kapitałów (funduszy) własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Dotychczasowy kapitał zakładowy został opłacony w całości gotówką.

8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Na dzień publikacji Memorandum papiery wartościowe Emitenta są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj.:

- 1.300 obligacji serii G, które na mocy uchwały nr 444/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 kwietnia 2014 r. zostały wprowadzone do obrotu na Catalyst, a ich pierwszy dzień notowania zgodnie z uchwałą nr 475/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 kwietnia 2014 r. został wyznaczony na dzień 22 kwietnia 2014 r.
- 1.840 obligacji serii I, które na mocy uchwały nr 829/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 lipca 2014 r. zostały wprowadzone do obrotu na Catalyst, a ich pierwszy dzień notowania zgodnie z uchwałą nr 848/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 24 lipca 2014 r. został wyznaczony na dzień 29 lipca 2014 r.

Do dnia publikacji Memorandum nie były wystawiane kwity depozytowe w związku papierami wartościowymi Emitenta.

9. Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie przyznawano ratingu.

10. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe egzekucyjne ani likwidacyjne mogące mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta

Wobec Emitenta nie wszczęto w ciągu ostatnich 12 miesięcy żadnych postępowań, które mogły mieć, miały lub mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową. Ponadto Emitent nie posiada informacji pozwalających stwierdzić, aby miał stał się podmiotem takich postępowań w najbliższej przyszłości.

Emitent w zakresie swojej podstawowej działalności prowadzi postępowania windykacyjne w stosunku do wymagalnych i niespłaconych pożyczek. Na dzień publikacji Memorandum ilość tego typu postępowań, w których stroną jest Emitent wynosi 835 i opiewają na łączną wartość 1.478.546,33 zł.

12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Emitent nie dostrzega zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych emitowanych przez Emitenta. Emitent do czasu wykupu Obligacji planuje utrzymywać poziom zobowiązań na poziomie bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka posiadała zobowiązania długoterminowe w kwocie 8.777.887,04 zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 1.267.199,22 zł.

13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitenta zamieszczonym w niniejszym Memorandum Informacyjnym, tj. za rok obrotowy 2013 nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzeń mających istotny wpływ na wyniki działalności gospodarczej.

14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy

W okresie po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy, które zostały zamieszczone w niniejszym Memorandum, aż do daty publikacji Memorandum nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta.

15. Prognozy wyników finansowych Emitenta

Emitent nie podaje prognoz wyników finansowych.

16. Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta

Na mocy § 10 Statutu Spółki władzami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.
Zgodnie z § 11 Statutu Spółki, Zarząd składa się z jednego lub więcej członków. 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.
Według § 12 Statutu Spółki członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 lat.
Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Na dzień publikacji Memorandum w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Andrzej Brzeski Prezes Zarządu,
- Janus Bigus Wiceprezes Zarządu.

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.
Zgodnie z § 18 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z od 3 do 7 członków i działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego organizację i sposób wykonywania czynności.
Według § 19 Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, za wyjątkiem § 8 ust 1 Statutu Spółki (założycielom przysługuje uprzywilejowanie osobiste w ten sposób, że każdy z nich ma prawo powołania i odwołania po dwóch członków Rady Nadzorczej). Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 lat.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji Memorandum skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

- Katarzyna Bigus Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Iwona Brzeska Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Lucyna Gaszta Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawiono życiorysy osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej:

16.1. Informacje o osobie zarządzającej przedsiębiorstwem Emitenta

Andrzej Brzeski - Prezes Zarządu

Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Andrzej Brzeski, lat 40, powołany w dniu 28 czerwca 2013 r. na 5 letnią kadencję, która upływa w dniu 28 czerwca 2018 r. Pan Andrzej Brzeski wykonuje swoją funkcję pod adresem, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia.

Wykształcenie:
Wykształcenie wyższe:

2011 r.	Absolwent Kaszubsko-Pomorskiej Szkoły Wyższej w Wejherowie na kierunku Zarządzanie, specjalność Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstw,
2013 r.	Absolwent Akademii Morskiej w Gdyni kierunek Zarządzanie, specjalność Zarządzanie Kapitałem Ludzkim.

Doświadczenie zawodowe:

Od 1992 r. do 2005 r.	praca w jednostkach budżetowych na stanowiskach związanych z zarządzaniem personelem i mieniem oraz administracją,
2005 r.	założyciel działalności gospodarczej pod nazwą Fart A. Brzeski – działalność zajmująca się udzielaniem niewielkich pożyczek gotówkowych na terenie Trójmiasta,
2006 r.	wspólnik w spółce Fart s.c. (spółka przekształcona z Fart A. Brzeski) – spółka zajmująca się udzielaniem pożyczek gotówkowych na terenie woj. pomorskiego i kujawsko-pomorskiego,
Od 2009 r.	współzałożyciel i Prezes Zarządu Mikrokasa sp. z o.o.,
2011 – do dnia publikacji Memorandum	po przekształceniu spółki Mikrokasa sp. z o.o. w spółkę akcyjną Mikrokasa S.A.– znaczący akcjonariusz i Prezes Zarządu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Andrzej Brzeski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec której ustanowiono zarząd komisarycznego.

Pan Andrzej Brzeski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Andrzej Brzeski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Andrzeja Brzeskiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu

Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Pan Janus Bigus, lat 46, powołany w dniu 28 czerwca 2013 r. na 5 letnią kadencję, która upływa w dniu 28 czerwca 2018 r. Pan Janusz Bigus wykonuje swoją funkcję pod adresem, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia..

Wykształcenie:
1993 - 1999 - Absolwent Akademii Morskiej w Gdyni, inżynier mechanik.

Doświadczenie zawodowe:

Od 1994 r.	związany z rynkiem doradztwo finansowego i ubezpieczeniowego, prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie doradztwa finansowego i ubezpieczeniowego, właściciel multiagencji, przez wiele lat współpracował z czołowymi firmami ubezpieczeniowymi i towarzystwami funduszy inwestycyjnych,
2006 r.	współzałożyciel i wspólnik spółki Fart s.c. z siedzibą w Gdyni,
Od 2009 r.	współzałożyciel i Wiceprezes Zarządu Mikrokasa sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni,
2011 – do dnia publikacji Memorandum	po przekształceniu spółki Mikrokasa sp. z o.o. w spółkę akcyjną Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni – znaczący akcjonariusz i Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Janusza Bigus nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec której ustanowiono zarząd komisarycznego.

Pan Janusz Bigus nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Janusz Bigus nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w

przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Janusza Bigusa w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

16.2. Informacje o osobach nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

Katarzyna Bigus – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Pani Katarzyna Bigus lat 41, w Spółce pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej, powołana w dniu 27 czerwca 2013 r. na 5 letnią kadencję, która upływa w dniu 27 czerwca 2018 r. Pani Katarzyna Bigus wykonuje swoją funkcję pod adresem, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia.

Wykształcenie:

2011 r.	Wykształcenie wyższe, licencjat – Kaszubsko-Pomorska Szkoła Wyższa w Wejherowie.

Doświadczenie zawodowe:

2006 r. – 2009 r.	Fart s.c. z siedzibą w Gdyni, jeden z kluczowych pracowników w dziale sprzedaży pożyczek krótkoterminowych oraz rozwoju sieci agencyjnej,
2009 r. – 2011 r.	Mikrokasa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, Kierownik Działu Sprzedaży – odpowiedzialna za sprzedaż pożyczek przez sieć zewnętrznych Agencji Finansowych,
2011 r. – do dnia publikacji Memorandum	Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni, Przewodnicząca Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Katarzyna Bigus nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec której ustanowiono zarząd komisarycznego.

Pani Katarzyna Bigus nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pani Katarzyna Bigus nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu nie została również skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jej również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pani Katarzyny Bigus w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Iwona Brzeska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Pani Iwona Brzeska lat 42, w Spółce pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, powołana w dniu 27 czerwca 2013 r. na 5 letnią kadencję, która upływa w dniu 27 czerwca 2018 r. Pani Iwona Brzeska wykonuje swoją funkcję pod adresem, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia.

Wykształcenie:

1990 r.	Zawodowe techniczne

Doświadczenie zawodowe:

2006 r. – 2009 r.	Fart s.c. z siedzibą w Gdyni, jeden z kluczowych pracowników w dziale oceny ryzyka pożyczkowego oraz windykacji,
2009 r. – 2011 r.	Mikrokasa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, Kierownik Działu Windykacji – odpowiedzialna za terminowe spłaty należności portfela pożyczek,
2011 r. – do dnia publikacji Memorandum	Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Iwona Brzeska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec której ustanowiono zarząd komisarycznego.

Pani Iwona Brzeska nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pani Iwona Brzeska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu nie została również skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jej również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pani Iwony Brzeskiej w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Lucyna Gaszta - Członek Rady Nadzorczej

Pani Lucyna Gaszta lat 28, w Spółce pełni funkcję członka Rady Nadzorczej, powołana w dniu 27 czerwca 2013 r. na 5 letnią kadencję, która upływa w dniu 27 czerwca 2018 r. Pani Lucyna Gaszta wykonuje swoją funkcję pod adresem, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia.

Wykształcenie:

2011 r.	Wykształcenie wyższe, mgr ekonomii- Akademia Morska w Gdyni.

Doświadczenie zawodowe:

2007 r. – do dnia publikacji Memorandum	Grupa Spółdzielcza – specjalista działu księgowości
2011 r. – do dnia publikacji Memorandum	Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni, Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Lucyna Gaszta nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec której ustanowiono zarząd komisarycznego.

Pani Lucyna Gaszta nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pani Lucyna Gaszta nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu nie została również skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jej również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pani Lucyny Gaszty w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

17. Dane o strukturze akcjonariatu

Kapitał zakładowy wynosi 996.800,00 zł i dzieli się na 9.968.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień publikacji Memorandum akcjonariat Spółki Mikrokasa S.A. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ
Janusz Bigus	A	1 420 000	14,25%	2 840 000	19,98%
	A	705 000	7,07%	1 410 000	9,92 %
	B	762 500	7,65%	762 500	5,36%
	C	1 000 000	10,03%	1 000 000	7,03%
	A, B i C razem	3 887 500	39,00%	6 012 500	42,29%
Andrzej Brzeski	A	1 415 000	14,20%	2 830 000	19,90%
	A	710 000	7,12%	1 420 000	10,00%
	B	762 500	7,65%	762 500	5,36%
	C	1 000 000	10,03%	1 000 000	7,03%
	A, B i C razem	3 887 500	39,00%	6 012 500	42,29%
Leonidas Capital S.A.	D	2 193 000	22,00%	2 193 000	15,42%
RAZEM	A, B, C i D	9 968 000	100,00%	14 218 000	100,00%

Źródło: Emitent

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób fizycznych posiadających ponad 10 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

18. Podstawowe informacje o działalności emitenta ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

18.1. Opis działalności prowadzonej przez Emitenta

Spółka działa na rynku pożyczek gotówkowych od 2006 r. Początkowo funkcjonowała jako spółka cywilna FART, która w 2009 r. została przekształcona w spółkę Mikrokasa Sp. z o.o., a w 2011 r. w Mikrokasa S.A.
Emitent od początku swojego istnienia konsekwentnie buduje swoją markę, pozyskuje nowych klientów, stając się podmiotem rozpoznawalnym na krajowym rynku pożyczek gotówkowych. Na dzień publikacji Memorandum pożyczki Spółki są oferowane przez ok. 200 pośredników finansowych na terenie całej Polski.
Umowy, jakie Spółka proponuje swoim klientom oparte są na zasadach przejrzystości, uczciwości i odpowiedzialnym podejściu. Pożyczki nie mają żadnych ukrytych opłat, zawierają ubezpieczenie od zdarzeń losowych, można spłacić je przed terminem, otrzymując od Spółki zwrot niewykorzystanych kosztów pobranych z tytułu ubezpieczenia, opłaty administracyjnej i odsetek ustawowych. Wszyscy klienci, również ci z przejściowymi problemami w spłatach swoich zobowiązań, traktowani są w sposób indywidualny, a dewizami Spółki w relacjach z klientami są szacunek, partnerstwo i elastyczność.

W dniu 18 stycznia 2013 r. Spółka otrzymała godło Firmy Przyjaznej Klientowi. To dla Emitenta bardzo istotne wyróżnienie, które pokazuje, że strategia Mikrokasa S.A. w tak istotnym obszarze jakim jest satysfakcja Klienta jest właściwa. Do uzyskania wyróżnienia w szczególności przyczyniły się wyniki audytu, gdzie 98% klientów spółki oceniło Spółkę jako godną zaufania oraz wyróżniło za profesjonalizm i terminowość.

Spółka w dniu 17 lutego 2014 r. Komisja Etyki przy Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych (KPF) zatwierdziła raport z etycznego raportu wewnętrznego i potwierdziła, że Mikrokasa S.A. jest w gronie członków KPF w pełni akceptujących zobowiązania wynikające z przyjętych Zasad Dobrych Praktyk. W związku z powyższym przyznano Spółce certyfikat o nr 48/2014 ważny do 31 grudnia 2014 r.

Od 1 kwietnia 2014 r. Emitent podpisał umowę z Biurem Informacji Kredytowej S.A. (BIK), która przewiduje pełną wzajemną wymianę informacji, do pobierania raportów bezpośrednio z systemu BIK. Oznacza to, że Emitent otrzyma z BIK pełne raporty na temat zobowiązań potencjalnych klientów. Jednocześnie spółka będzie przekazywała do BIK informacje o zobowiązaniach swoich pożyczkobiorców. Dzięki podpisanej umowie Emitent posiada możliwość ograniczenia ryzyka pożyczkowego i właściwej oceny zdolności kredytowej klientów, a w konsekwencji przyczyni się do poprawy jakości portfela pożyczkowego, co ma kluczowe znaczenie dla spółki.

18.2. Informacje o usługach Emitenta

Spółka działa w branży finansowej i zajmuje się udzielaniem pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Oferta obejmuje pożyczki gotówkowe w wysokości do 5.000 zł na okres do 36 miesięcy. Pożyczka jest spłacana w równych ratach miesięcznych na konto firmy. Oferta pożyczek adresowana jest do osób fizycznych, które:

- posiadają pełną zdolność do czynności prawnych,
- są w wieku od 18 do 75 lat,
- posiadają stałe źródło dochodu (umowa o pracę, emerytura z ZUS, KRUS, renta, działalność gospodarcza, działalność rolnicza, funkcjonariusze i emeryci MSW i MON),
- posiadają stałe miejsce zamieszkania,
- znajdują się w nagłej potrzebie pozyskania środków finansowych,
- przejdą pozytywnie proces oceny zdolności kredytowej,
- złożyły wniosek o udzielenie pożyczki.

Wnioski pożyczkowe Klient może składać za pośrednictwem współpracujących z Emitentem wyspecjalizowanych agencji pośrednictwa finansowego na terenie całego kraju, a także za pomocą e-mail.

18.3. Procedura przyznania pożyczki

Wniosek o udzielenie pożyczki rozpatrywany jest wraz z dostarczonym przez klienta dokumentem potwierdzającym posiadane źródło dochodów. Wnioski pożyczkowe są rozpatrywane indywidualnie w zależności od wyniku oceny ryzyka kredytowego, potrzeb oraz dochodów i zobowiązań finansowych. Emitent potwierdza dokumenty dotyczące zatrudnienia klienta u pracodawcy oraz weryfikuje zadłużenie klientów w Biurze Informacji Kredytowej S.A. Spółka rygorystycznie weryfikuje zdolność kredytową klienta, korzystając przy tym między innymi z raportów Biura Informacji Kredytowej S.A., które przedstawiają bardzo szeroki i profesjonalny zakres informacji na temat zobowiązań klientów. Pozwala to realnie ocenić szansę klienta na spłatę zobowiązania w przyszłości.
Ponadto ewentualne wcześniejsze trudności ze spłatą zobowiązań nie dyskwalifikują Klienta w procedurze ubiegania się o przyznanie pożyczki od Spółki Mikrokasa S.A. Spółka bierze pod uwagę, czy w momencie ubiegania się o pożyczkę przez Klienta nie posiada on zaległości w regulowaniu swoich zobowiązań oraz osiągane dochody pozwalają na spłatę przyszłej raty.

Przyznanie pożyczki oraz jej wysokość zależy od oceny ryzyka kredytowego, wysokości osiąganych dochodów oraz zobowiązań klienta.

Wypłata pożyczki następuje przelewem na konto lub przekazem pocztowym – w zależności od wyboru dokonanego przez klienta. Rata pożyczki spłacana jest raz w miesiącu i dokonywana jest przelewami bankowymi na rachunek Spółki.

Zasady pobierania odsetek i prowizji są jasno przedstawione pożyczkobiorcom na wstępnym etapie. Emitent nie stosuje żadnych ukrytych i dodatkowych kosztów związanych z obsługą pożyczki. Dodatkowo przewidziane jest ubezpieczenie spłaty pożyczki na wypadek zdarzeń losowych.
Udzielane przez Emitenta pożyczki na okres do 36 miesięcy mogą zostać wcześniej spłacone. Emitent zwraca klientom proporcjonalnie część kosztów za niewykorzystany okres pożyczki z tytułu opłaty administracyjnej lub ubezpieczenia.

Działania w przypadku należności przeterminowanych przebiegają w następujący sposób:

- Obsługa pożyczek:
  - windykacja polubowna,
  - windykacja telefoniczna,
  - wezwanie do zapłaty,
  - windykacja terenowa – przedstawiciel terenowy,
  - wypowiedzenie umowy,
  - sprawa jest kierowana na drogę sądową celem uzyskania nakazu zapłaty,
- egzekucja komornicza.

Do Sądu kierowane są ostatecznie sprawy, których nie udało się rozwiązać polubownie, lub klienci, którzy unikają jakiegokolwiek kontaktu ze Spółką.

18.4. Charakterystyka portfela pożyczek

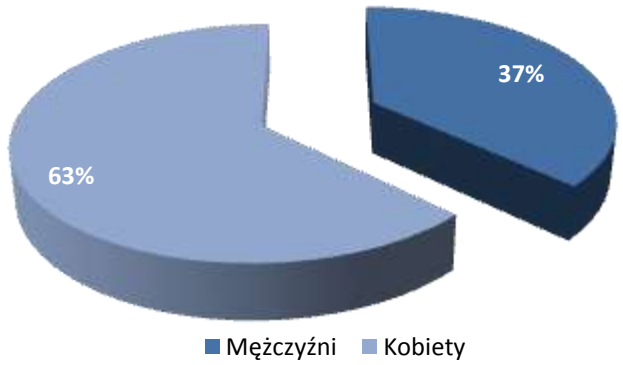
Spółka udziela pożyczek gotówkowych osobom fizycznym w kwocie do 5.000 zł. Jednakże ze względu na ograniczenie ryzyka w całym portfelu utrzymywany jest znacznie niższy poziom średniej jednostkowej wartości pożyczki równej ok. 1.750 zł. W praktyce pożyczki w wysokości większej niż 3.000 zł wydawane są rzadko, tylko po pozytywnym zakończeniu rygorystycznej weryfikacji klienta.

Polityka zarządzania ryzykiem zakłada niewydawanie więcej niż jednej pożyczki na jedno gospodarstwo domowe. Emitent, rozpatrując każdy wniosek indywidualnie, przy pozytywnie wyróżniających się kondycji finansowej gospodarstwa oraz historii współpracy klienta ze Spółką, sporadycznie (0,1% udzielonych pożyczek) udziela więcej niż jednej pożyczki na jedno gospodarstwo domowe.

W ok. 70% przypadków po spłacie pożyczki klienci decydują się na zaciągnięcie kolejnej.

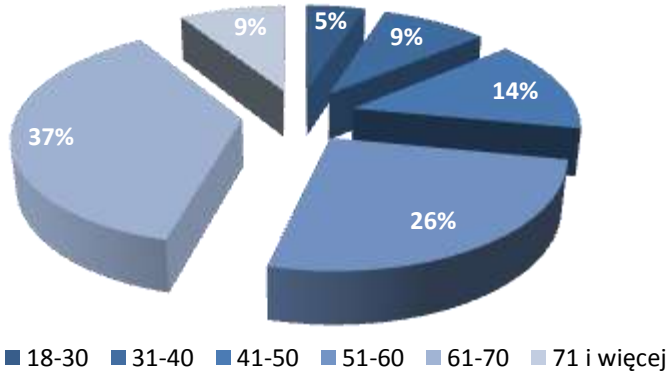
Na poniższych wykresach została przedstawiona ilościowa struktura pożyczkobiorców na dzień publikacji Memorandum.

Wykres 1. Ilościowa struktura klientów Spółki według płci



Źródło: Emitent

Wykres 2. Ilościowa struktura klientów Spółki według wieku



Źródło: Emitent

18.5. Przedstawiciele Emitenta

Emitent w celu dotarcia ze swoją ofertą pożyczkową do jak największego grona klientów nawiązał współpracę z wyspecjalizowanymi agencjami pośrednictwa finansowego na terenie całego kraju. W biurach przedstawicieli Emitenta klient może zrealizować wszelkie formalności dotyczące uzyskania określonej wysokości pożyczki. Na dzień publikacji Memorandum pożyczki Spółki oferowane są przez ok. 200 pośredników finansowych na terenie całej Polski. Poniżej została zaprezentowana mapa przedstawiająca liczbę przedstawicieli Spółki w danym województwie. Informacje o miejscowości, w której działa przedstawiciel Emitenta dostępne są na stronie internetowej Spółki.

Wykres 3: Mapa przedstawicieli Mikrokasa S.A.

Źródło: Emitent

18.6. Grupa Kapitałowa Emitenta

W dniu 4 lutego 2014 r. Emitent nabył od Leonidas Capital S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Unikasa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni.

Od dnia nabycia udziałów spółki do dnia publikacji Memorandum dane finansowe Unikasa Sp. z o.o., z perspektywy Emitenta oraz jego grupy kapitałowej, są nieistotne. W związku z tym, na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, Spółka nie obejmuje konsolidacją jednostki zależnej.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane spółki zależnej.

Firma	Unikasa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Polska, Gdynia
Adres	ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
Identyfikator PKD	64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów
NIP	8982202754
REGON	022082920
Numer KRS	0000451700
Wysokość kapitału zakładowego	30.000,00 zł – w pełni opłacony

18.7. Strategia rozwoju Emitenta

Głównym celem strategicznym Spółki jest osiągnięcie wysokiej pozycji na rynku usług finansowych świadczonych przez instytucje niebankowe, wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz ciągłe podnoszenie efektywności działania. W ramach realizacji wskazanych celów Spółka planuje podjąć następujące działania:

- budowa własnej sieci sprzedaży poprzez własne punkty sprzedaży („kioski finansowe"), - projekt pilotażowy,
- uruchomienie internetowego kanału sprzedaży pożyczek i innych usług oferowanych przez Spółkę, planowany termin to przełom III/IV kwartał.

19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych

W opinii Emitenta nie istnieją inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności istotne dla oceny realizowania przez Spółkę zobowiązań z emitowanych obligacji.

V. Sprawozdanie finansowe Emitenta

Emitent jest spółką publiczną, której obligacje są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, który prowadzony jest przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dane o Emitencie, sprawozdania finansowe, oraz inne dane finansowe dotyczące Emitenta, a nie zamieszczone w niniejszym Memorandum znajdują się w raportach bieżących i okresowych sporządzanych przez Emitenta, które publikowane są w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) na stronie Catalyst: www.gpwcatalyst.pl oraz na stronie Emitenta: www.mikrokasa.pl w zakładce Dla inwestorów.

1. Sprawozdanie finansowe Emitenta

RAPORT ROCZNY MIKROKASA SPÓŁKI AKCYJNEJ ZA ROK OBROTOWY 2013

Gdynia, 09.04.2014 r.

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe 5
Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR 6
II. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 7
III. Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2013 27
1. Informacje ogólne 28
1.1. Podstawowe dane o Spółce 28
1.2. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy 28
1.3. Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach Spółki 29
1.3.1. Informacje o usługach Spółki 29
1.3.2. Market ubezpieczeniowy 29
1.4. Władze Spółki 29
1.4.1. Zarząd Spółki 29
1.4.2. Rada Nadzorcza Spółki 30
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym a także po jego zakończeniu 31
2.1. Uzyskanie certyfikatu Firmy Przyjaznej Klientowi 31
2.2. Dokonanie rebrandingu marki 31
2.3. Wdrożenie nowego programu informatycznego 31
2.4. Podwyższenie kapitału zakładowego 31
2.5. Nabycie udziałów 31
2.6. Pozyskanie finansowania zewnętrznego 32
3. Przewidywany rozwój jednostki 32
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju 32
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa 32
6. Nabycie akcji własnych 34
7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) 34
8. Zarządzanie ryzykiem 34
8.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Spółką i prowadzoną przez nią działalnością 34
8.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi 34
8.1.2. Ryzyko utraty płynności 34
8.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę 35
8.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu 35
8.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych 35
8.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych 36
8.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki 36
8.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność 36
8.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski 36
8.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych 37
8.2.3. Ryzyko związane z konkurencją 37
8.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych 37
8.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców 37
8.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości 38
8.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi 38
8.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych 38
8.2.9. Ryzyko związane z posiadanymi przez Spółkę papierami wartościowymi 38

IV. Oświadczenie Zarządu na temat sprawozdania finansowego 39
V. Oświadczenie Zarządu na temat podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego 39
VI. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 40

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy Państwu raport roczny spółki Mikrokasa S.A. dotyczący roku obrotowego 2013.

Był to bardzo ważny okres w historii Spółki. Podjęta została bowiem decyzja o emisji obligacji serii G, które są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym miejscu chcemy wyrazić głębokie podziękowania dla inwestorów za zaufanie, jakim obdarzyli Spółkę. Jesteśmy przekonani, że nasza współpraca przyniesie obopólne korzyści.

W raportowanym okresie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Celem Spółki jest bowiem utrzymanie optymalnego parytetu pomiędzy finansowaniem działalności kapitałami własnymi i obcymi. Ponadto w 2013 roku Spółka wdrożyła system komputerowy, który kompleksowo wspomaga jej działalność operacyjną, uzyskała certyfikat Firmy Przyjaznej Klientowi oraz dokonała rebrandingu marki polegającego na zmianie logo i stworzeniu nowej strony internetowej.

W opinii Zarządu rok obrotowy 2014 będzie dla Mikrokasy kolejnym okresem dynamicznego rozwoju. Od stycznia br. Spółka wyemitowała akcje serii D, pozyskując 219 tys. zł (wszystkie zostały objęte przez Leonidas Capital S.A.) oraz obligacje serii H, pozyskując 250 tys. zł. Ponadto Emitent nabył 100% udziałów Unikasa Sp. z o.o. Kolejnym celem na 2014 r., poza zwiększaniem akcji pożyczkowej, jest zmniejszenie kosztu kapitałów obcych. W opinii Zarządu Emitenta będzie to możliwe dzięki zdobyciu zaufania inwestorów oraz transparentności Spółki związanych z wprowadzeniem obligacji serii G na Catalyst. Będzie to miało pozytywne przełożenie na wyniki finansowe.

Zachęcamy wszystkich obligatariuszy, akcjonariuszy, kontrahentów oraz pracowników Spółki do lektury niniejszego raportu, który przedstawia wszystkie istotne wydarzenia z jej życia w roku obrotowym 2013 oraz jej wyniki finansowe wypracowane w tym okresie.

Andrzej Brzeski — *Prezes Zarządu*

Janusz Bigus — *Wiceprezes Zarządu*

I. Wybrane dane finansowe

Tabela 1. Wybrane pozycje bilansu

Wyszczególnienie	31.12.2013 r. [tys. PLN]	31.12.2012 r. [tys. PLN]	31.12.2013 r. [tys. EUR]	31.12.2012 r. [tys. EUR]
Kapitał (fundusz) własny	1 200	743	289	182
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	2 798	0	675	0
Należności krótkoterminowe	4	7	1	2
Inwestycje krótkoterminowe	6 126	6 458	1 477	1 580
Zobowiązania długoterminowe	4 788	5 504	1 154	1 346
Zobowiązania krótkoterminowe	3 329	98	803	24

Tabela 2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. [tys. PLN]	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. [tys. PLN]	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. [tys. EUR]	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. [tys. EUR]
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 932	1 937	459	464
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 061	1 219	252	292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 028	1 046	244	251
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	348	362	83	87
Zysk (strata) brutto	348	362	83	87
Zysk (strata) netto	256	284	61	68
Amortyzacja	86	7	20	2

Tabela 3. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. [tys. PLN]	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. [tys. PLN]	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. [tys. EUR]	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. [tys. EUR]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	162	-1 848	38	-443
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-323	-2 234	-77	-535
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 466	4 116	348	986
Przepływy pieniężne netto razem	1 304	33	310	8
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 304	33	310	8
Środki pieniężne na początek okresu	111	78	26	19
Środki pieniężne na koniec okresu	1 415	111	336	27

Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR

Pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy. Tabela 4 przedstawia przyjęte kursy EUR/PLN.
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP

obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca do końca danego okresu. Tabela 5 przedstawia przyjęte kursy EUR/PLN.

Tabela 4. Kursy EUR/PLN przyjęte przy przeliczaniu pozycji bilansu

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Kurs EUR/PLN	4,1472	4,0882

Tabela 5. Kursy EUR/PLN przyjęte przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.
Kurs EUR/PLN	4,2110	4,1736

II. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013

Mikrokasa S.A.

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 58/11

NIP 586-22-35-689

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku

1. wprowadzenie
2. bilans
3. rachunek zysków i strat
4. rachunek przepływów pieniężnych
5. zestawienie zmian w kapitale
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MIKROKASA Spółka Akcyjna

za rok obrotowy 2013

1. **Nazwa (firma) i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr.**

   MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Starowiejska 58/11 jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000387861..

   Podstawową działalnością jednostki jest udzielanie pożyczek krótkoterminowych osobom fizycznym.

2. **Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest umownie ograniczony.**

   Spółka została zawarta na czas nieoznaczony

3. **Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym.**

   Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

4. **Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.**

   Nie dotyczy.

5. **Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożeni kontynuowania przez nią działalności.**

   Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności. Dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6. **W przypadku sprawozdania finansowego sporządzanego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczania połączenia (nabycia, łączenia udziałów)**

   W danym roku nie nastąpiło połączenie.

1

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2013 MIKROKASA Spółka Akcyjna

7. **Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.**

a. *Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Jako Wartości niematerialne i prawne lub środki trwałe przyjmuje się składniki majątkowe o wartości przekraczającej 3.500,00 złotych, których okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż jeden rok.*

b. *Składniki majątkowe, których okres ekonomicznej użyteczności jest krótszy niż rok lub wartość początkowa nie przekracza 3.500,00 złotych traktowane są, jako materiały i odpisywane w koszty w momencie zakupu jako zużycie materiałów.*

c. *Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości od 3.500,00 zł są amortyzowane drogą systematycznego, planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.*

d. *Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego naliczono na ujemne różnice przejściowe w podstawie opodatkowania oraz na stratę podlegającą odliczeniu w ciągu pięciu lat.*

e. *Rezerwy na zobowiązania w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.*

f. *Udzielone krótkoterminowe pożyczki i należności wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.*

g. *Zobowiązania wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.*

h. *Kapitał akcyjny wyceniony w wartości nominalnej.*

i. *Materiały biurowe odpisuje się w koszty w momencie zakupu.*

j. *Ewidencja i kalkulacja kosztów prowadzona jest w zespole 4 i 5.*

k. *Wynik finansowy ustalany jest według wariantu porównawczego.*

l. *Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią*

Gdynia, 31 marca 2014 roku

VICEPREZES ZARZĄDU
mgr Edyta Koszak

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
«SALDO-KREDYT» Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 583-000-43-08

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

Kierownik Jednostki

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 55/11, 81-356 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
tel. 601 301 181, 58 661 04 92

2

"MIKROKASA" S.A.
81-363 GDYNIA ul. Starowiejska 58/11
NIP 5862225689

ROK: 2013

Bilans

AKTYWA

Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2013-12-31	Na koniec ub. roku 2012-12-31
A	**Aktywa trwałe**	**3.266.295,05**	**65.657,40**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**156.864,92**	**21.727,00**
1	**Koszty zakończonych prac rozwojowych**	0,00	0,00
2	**Wartość firmy**	0,00	0,00
3	**Inne wartości niematerialne i prawne**	156.864,92	21.727,00
4	**Zaliczki na wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
II	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**273.792,20**	**5.510,40**
1	**Środki trwałe**	273.792,20	5.510,40
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	787,20	5.510,40
d)	środki transportu	273.005,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2	**Środki trwałe w budowie**	0,00	0,00
3	**Zaliczki na środki trwałe w budowie**	0,00	0,00
III	**Należności długoterminowe**	**0,00**	**0,00**
1	**Od jednostek powiązanych**	0,00	0,00
2	**Od pozostałych jednostek**	0,00	0,00
IV	**Inwestycje długoterminowe**	**2.797.644,93**	**0,00**
1	**Nieruchomości**	187.990,00	0,00
2	**Wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
3	**Długoterminowe aktywa finansowe**	2.609.654,93	0,00
a)	*w jednostkach powiązanych*	0,00	0,00
b)	*w pozostałych jednostkach*	2.609.654,93	0,00
-(1)	*udziały lub akcje*	0,00	0,00
-(2)	*inne papiery wartościowe*	0,00	0,00
-(3)	*udzielone pożyczki*	2.609.654,93	0,00
-(4)	*inne długoterminowe aktywa finansowe*	0,00	0,00
4	**Inne inwestycje długoterminowe**	0,00	0,00
V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**37.993,00**	**38.420,00**
1	**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	37.993,00	38.420,00
2	**Inne rozliczenia międzyokresowe**	0,00	0,00
B	**Aktywa obrotowe**	**6.287.429,88**	**6.502.004,32**
I	**Zapasy**	**155.456,73**	**35.737,70**
1	**Materiały**	0,00	0,00
2	**Półprodukty i produkty w toku**	0,00	0,00
3	**Produkty gotowe**	0,00	0,00
4	**Towary**	0,00	0,00
5	**Zaliczki na dostawy**	155.456,73	35.737,70
II	**Należności krótkoterminowe**	**3.749,73**	**6.957,56**
1	**Należności od jednostek powiązanych**	0,00	0,00
2	**Należności od pozostałych jednostek**	3.749,73	6.957,56
a)	*z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty*	420,08	445,26
-(1)	*do 12 miesięcy*	420,08	445,26
-(2)	*powyżej 12 miesięcy*	0,00	0,00
b)	*z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych*	0,00	3.197,00
c)	*inne*	3.329,65	3.315,30
d)	*dochodzone na drodze sądowej*	0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**6.126.486,47**	**6.457.973,69**
1	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**	6.126.486,47	6.457.973,69
a)	*w jednostkach powiązanych*	0,00	0,00
b)	*w pozostałych jednostkach*	4.711.150,68	6.346.772,77
-(1)	*udziały lub akcje*	28.461,60	40.046,17
-(2)	*inne papiery wartościowe*	0,00	0,00
-(3)	*udzielone pożyczki*	4.664.047,55	6.255.909,38
-(4)	*inne krótkoterminowe aktywa finansowe*	18.621,53	50.817,22
c)	*środki pieniężne i inne aktywa pieniężne*	1.415.335,79	111.200,92
-(1)	*środki pieniężne w kasie i na rachunkach*	1.415.335,79	111.200,92
-(2)	*inne środki pieniężne*	0,00	0,00
-(3)	*inne aktywa pieniężne*	0,00	0,00
2	**Inne inwestycje krótkoterminowe**	0,00	0,00
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**1.736,95**	**1.335,37**
Suma		**9.553.724,93**	**6.567.661,72**

Gdynia, 31 marca 2014 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
«SALDO-KREDYT» Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
NIP 583-000-11-09

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

OSOBA, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

KIEROWNIK JEDNOSTKI

VICEPREZES ZARZĄDU
mgr Edyta Roszak

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
NIP 526-223-58-65, REGON 222797494
tel. 801 581 181, 58 661 94 92

Druk: 2014-03-31 Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2014.0

Strona 1 z 1

"MIKROKASA" S.A.
81-363 GDYNIA ul.Starowiejska 58/11
NIP 5862235689

ROK: 2013.

Bilans

PASYWA

Poz.	Nazwa pozycji				Na koniec roku 2013-12-31	Na koniec ub. roku 2012-12-31
A	**Kapitał (fundusz) własny**				**1.199.662,62**	**743.236,39**
	I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**			777.500,00	577.500,00
	II	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)**			0,00	0,00
	III	**Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**			0,00	0,00
	IV	**Kapitał (fundusz) zapasowy**			284.222,51	0,00
	V	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**			0,00	0,00
	VI	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**			0,00	0,00
	VII	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**			-118.486,12	-118.486,12
	VIII	**Zysk (strata) netto**			256.426,23	284.222,51
	IX	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**			0,00	0,00
B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**				**8.354.062,31**	**5.824.425,33**
	I	**Rezerwy na zobowiązania**			136.427,00	44.844,00
		1	**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**		127.817,00	36.849,00
		2	**Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**		0,00	0,00
			-(1)	długoterminowa	0,00	0,00
			-(2)	krótkoterminowa	0,00	0,00
		3	**Pozostałe rezerwy**		8.610,00	7.995,00
			-(1)	długoterminowe	0,00	0,00
			-(2)	krótkoterminowe	8.610,00	7.995,00
	II	**Zobowiązania długoterminowe**			**4.787.887,04**	**5.504.113,26**
		1	**Wobec jednostek powiązanych**		0,00	0,00
		2	**Wobec pozostałych jednostek**		4.787.887,04	5.504.113,26
			a)	kredyty i pożyczki	776.745,62	1.134.113,26
			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3.940.000,00	4.370.000,00
			c)	inne zobowiązania finansowe	71.141,42	0,00
			d)	inne	0,00	0,00
	III	**Zobowiązania krótkoterminowe**			**3.328.734,94**	**98.029,68**
		1	**Wobec jednostek powiązanych**		0,00	0,00
			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
				-(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
				-(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
			b)	inne	0,00	0,00
		2	**Wobec pozostałych jednostek**		3.328.734,94	98.029,68
			a)	kredyty i pożyczki	1.057.367,64	57.367,64
			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2.110.000,00	0,00
			c)	inne zobowiązania finansowe	102.809,86	0,00
			d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	36.157,79	29.543,99
				-(1) do 12 miesięcy	36.157,79	29.543,99
				-(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
			e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
			f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
			g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4.026,62	4.980,36
			h)	z tytułu wynagrodzeń	3.000,02	0,00
			i)	inne	15.373,01	6.137,69
		3	**Fundusze specjalne**		0,00	0,00
	IV	**Rozliczenia międzyokresowe**			**101.013,33**	**177.438,39**
		1	**Ujemna wartość firmy**		0,00	0,00
		2	**Inne rozliczenia międzyokresowe**		101.013,33	177.438,39
			-(1)	długoterminowe	0,00	0,00
			-(2)	krótkoterminowe	101.013,33	177.438,39
Suma					**9.553.724,93**	**6.567.661,72**

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

Gdynia, 31 marca 2014 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 583-000-43-08

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220197484
tel. 801 581 181, 58 891 54 92

OSOBA, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

KIEROWNIK JEDNOSTKI

VICEPREZES ZARZĄDU
mgr Edyta Roszak

Druk: 2014-03-31 Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2014.b

Strona 2 ostatnia

"MIKROKASA" S.A.
81-363 GDYNIA ul.Starowiejska 58/11
NIP 5862235689

ROK: 2013

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Poz.	Nazwa pozycji		Na koniec roku 2013-12-31	Rok ubiegły
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**		**1.931.681,23**	**1.936.863,15**
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.931.894,65	1.935.799,78
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie	-213,42	1.063,37
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	**Koszty działalności operacyjnej**		**870.291,26**	**718.228,42**
	I	Amortyzacja	86.206,80	7.116,60
	II	Zużycie materiałów i energii	63.073,70	60.275,44
	III	Usługi obce	523.441,37	497.572,69
	IV	Podatki i opłaty, w tym:	47.960,32	45.189,08
		-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	112.627,50	82.493,17
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16.790,49	10.695,43
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	20.191,08	14.886,01
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**		**1.061.389,97**	**1.218.634,73**
	Pozostałe przychody operacyjne		**321.823,33**	**89.115,03**
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	321.823,33	89.115,03
E	**Pozostałe koszty operacyjne**		**355.422,74**	**261.947,83**
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	355.422,74	261.947,83
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**		**1.027.790,56**	**1.045.801,93**
G	**Przychody finansowe**		**310.518,22**	**206.909,23**
	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
		-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Odsetki, w tym:	280.943,48	167.797,17
		-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	5.750,00	0,00
	V	Inne	23.824,74	39.112,06
H	**Koszty finansowe**		**990.487,55**	**891.111,65**
	I	Odsetki, w tym:	902.906,09	463.250,65
		-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	459,92	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	87.121,54	69.061,00
	IV	Inne	0,00	358.800,00
I	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)**		**347.821,23**	**361.599,51**
J	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)**		**0,00**	**0,00**
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	**Zysk (strata) brutto (I±J)**		**347.821,23**	**361.599,51**
L	**Podatek dochodowy**		**91.395,00**	**77.377,00**
M	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**		**0,00**	**0,00**
N	**Zysk (strata) netto (K-L-M)**		**256.426,23**	**284.222,51**

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

Gdynia, 31 marca 2014 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 583-000-43-08

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-59-50, REGON 220707494
tel. 601 581 181, 58 661 94 97

OSOBA, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

KIEROWNIK JEDNOSTKI

VICEPREZES ZARZĄDU
mgr Edyta Koszak

Druk: 2014-03-31 Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2014 b.r.

Strona 1 ostatnia

Mikrokasa S.A.
81-356 Gdynia, ul. Starowiejska 58/11
NIP: 586-223-56-89

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

lp.	Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
A	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I	**Zysk (strata) netto**	256 426,23	284 222,51
II	**Korekty razem**	-94 922,09	-2 132 568,32
1	Amortyzacja	86 206,80	7 116,60
2	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	621 975,34	308 927,46
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-15 004,38	9 560,00
5	Zmiana stanu rezerw	91 583,00	31 015,00
6	Zmiana stanu zapasów	-119 719,03	-32 139,95
7	Zmiana stanu należności	3 207,83	-3 099,93
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 895,40	12 428,87
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-78 399,64	103 820,02
10	Inne korekty	-704 667,41	-2 570 196,39
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	**161 504,14**	**-1 848 345,81**
B	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I	**Wpływy**	**18 836,25**	**17 870,03**
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	18 836,25	17 870,03
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	18 836,25	17 870,03
-	zbycie aktywów finansowych	18 836,25	17 870,03
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	**Wydatki**	**342 257,82**	**2 252 338,20**
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	162 020,52	23 862,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	161 154,16	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	19 083,14	2 228 476,20
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	19 083,14	2 228 476,20
-	nabycie aktywów finansowych	19 083,14	67 476,20
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	2 161 000,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**	**-323 421,57**	**-2 234 468,17**
C	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I	**Wpływy**	**2 590 000,00**	**5 760 000,00**
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	200 000,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	700 000,00	1 350 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 690 000,00	4 410 000,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	**Wydatki**	**1 123 927,70**	**1 644 366,57**
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	57 367,64	768 914,18
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	10 000,00	40 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	153 654,72	0,00
8	Odsetki	902 905,34	476 552,39
9	Inne wydatki finansowe	0,00	358 800,00
X	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej**	**1 466 072,30**	**4 115 633,43**
D	**Przepływy pieniężne netto razem**	1 304 154,87	32 819,45
E	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	1 304 154,87	32 819,45
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F	**Środki pieniężne na początek okresu**	**111 200,92**	**78 381,47**
G	**Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:**	**1 415 355,79**	**111 200,92**
	o ograniczonej możliwości dysponowania		0

Gdynia, 31 marca 2014 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
«SALDO-KREDYT» Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
Osoba, której powierzono badanie: NIP 583-000-13-28
ksiąg rachunkowych
VICEPREZES ZARZĄDU
mgr Edyta Roszak

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

Kierownik jednostki

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
tel. 621 581 161, 58 601 94 02

Mikrokasa S.A.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 58/11

Zestawienie zmian w kapitale własnym

sporządzone za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

		31.12.2013	31.12.2012
I	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**743 236,39**	**459 013,88**
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	743 236,39	459 013,88
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**577 500,00**	**577 500,00**
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	200 000,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	200 000,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	200 000,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów akcji	0,00	0,00
1.2.	**Kapitał fundusz podstawowy na koniec okresu**	**777 500,00**	**577 500,00**
2.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**
3.	**Udziały (akcje) własne na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	**Udziały (akcje) własne na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**
4.	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**0,00**	**169 168,53**
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	284 222,51	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	169 168,53
4.2.	**Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu**	**284 222,51**	**0,00**
5.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycie środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**
6.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	Zwiększenia (podział zysku z 2006 roku)	0,00	0,00
b	Zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**
7.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**-118 486,12**	**-31 286,00**
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
	- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00
	- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3.	**Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**
7.4.	**Strata z lat ubiegłych na początek okresu**	**-118 486,12**	**-31 286,00**
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-118 486,12	-31 286,00
a	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	-256 368,65
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-256 368,65
b	zmniejszenie z tytułu	0,00	169 168,53
	- pokrycia straty kapotałem zapasowym	0,00	169 168,53
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-118 486,12	-118 486,12
7.7.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**	**-118 486,12**	**-118 486,12**
8.	**Wynik netto**	**256 426,23**	**284 222,51**
a	zysk netto	256 426,23	284 222,51
b	strata netto	0,00	0,00
c	odpisy z zysku	0,00	0,00
II	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**1 199 662,62**	**743 236,39**
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 199 662,62	743 236,39

Gdynia, 31 marca 2014 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„SALDO-KREDYT" Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 29, NIP 583-000-43-08

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

VICEPREZES ZARZĄDU
mgr Edyta Roszak

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

Kierownik jednostki

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
NIP 586-223-56-88, REGON 220797494
tel. 801 561 181, 58 661 94 92

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MIKROKASA Spółka Akcyjna

za rok obrotowy 2013

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego, oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZMIANY		STAN NA KONIEC ROKU
			ZWIĘKSZENIE	ZMNIEJSZENIE	
I	**Wartości niematerialne i prawne**				
	a. Wartość początkowa	29.105,00	162.020,52	0,00	191.125,52
	b. dotychczasowe umorzenie	7.378,00	26.882,60	0,00	34.260,60
	c. wartość netto (a-b)	21.727,00			156.864,92
II	**Rzeczowe aktywa trwałe**				
	a. Wartość początkowa	7.872,00	327.606,00	0,00	335.478,00
	b. dotychczasowe umorzenie	2.361,60	59.324,20	0,00	61.685,80
	c. wartość netto (a-b)	5.510,40			273.792,20
1	Grunty (oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-	-	-
2	Budynki i budowle				
	a. Wartość początkowa	-	-	-	-
	b. dotychczasowe umorzenie	-	-	-	-
	c. wartość netto (a-b)	-			-
3	Urządzenie techniczne i maszyny				
	a. Wartość początkowa	7.872,00	-	-	7.872,00
	b. dotychczasowe umorzenie	2.361,60	4.723,20	-	7.084,80

1

	c. wartość netto (a-b)	5.510,40			787,20
4	Środki transportu				
	a. Wartość początkowa	0,00	327.606,00	-	327.606,00
	b. dotychczasowe umorzenie	0,00	54.601,00	-	54.601,00
	c. wartość netto (a-b)	0,00	-	-	273.005,00
5	Pozostałe środki trwałe				
	a. Wartość początkowa	-	-	-	-
	b. dotychczasowe umorzenie	-	-	-	-
	c. wartość netto (a-b)	-			-

2. **Wartość gruntów użytkowanych wieczyście - nie występują**

3. **Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.**

Spółka użytkuje lokal na podstawie umowy najmu o szacowanej wartości rynkowej 250.000 zł.

4. **Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Nie dotyczy.

5. **Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.**

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Liczba akcji zwykłych Serii C	Liczba akcji zwykłych Serii B	Liczba akcji uprzywilejowanych Serii A	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość kapitału	Udział w kapitale akcyjnym
1	JANUSZ BIGUS	1.000.000	762.500	1.420.000	0,10 zł	318.250,00	40,93 %
2	ANDRZEJ BRZESKI	1.000.000	762.500	1.415.000	0,10 zł	317.750,00	40,87 %
3	KRZYSZTOF SZEWCZYK		-	1.415.000	0,10 zł	141.500,00	18,20 %
	RAZEM	**2.000.000**	**1.525.000**	**4.250.000**	-	**777.500,00**	**100,00%**

6. **Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.**

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale.

7. **Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.**

Zysk netto w wysokości 256.426,23 zł (słownie złotych: dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia sześć złotych i 23/100) Zarząd proponuje przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 118.486,12 zł, a pozostałą część zysku tj. 137.940,11 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

8. **Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.**

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
1	Rezerwa na podatek dochodowy	36.849,00	127.817,00	36.849,00	127.817,00
	Razem	36.849,00	127.817,00	36.849,00	127.817,00

9. **Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanu na koniec roku obrotowego.**

Nie wystąpiły.

10. **Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty:**

- do 1 roku	0,00
- powyżej 1 roku do 3 lat	2.475.876,70
- powyżej 3 lat do 5 lat	2.264.735,28
- powyżej 5 lat	47.275,06
Razem	4.787.887,04

11. **Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.**

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA POCZĄTEK ROKU	STAN NA KONIEC ROKU
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**38.420,00**	**37.993,00**

3

2	Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
	Krótkoterminowe	**1.335,37**	**1.736,95**
	- *ubezpieczenia*	391,96	1.588,49
	- *usługi telekomunikacyjne*	328,41	0,00
	- *abonament usług informacji kredytowej*	615,00	0,00
	- *domena*	0,00	148,46
3	Bierne rozliczenia międzyokresowe		
	Krótkoterminowe	**7.995,00**	**8.610,00**
	- koszty badania sprawozdania finansowego		
RAZEM		**47.750,37**	**48.339,95**

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

1) Weksel własny In blanco wystawiony przez Mikrokasa S.A wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniami o poddaniu się egzekucji, jako zabezpieczenie pożyczki hipotecznej udzielonej przez PKO BP Oddział w Lęborku na podstawie umowy nr 95 1020 4649 0000 7696m0026 4655 z dnia 28 maja 2010 roku.

2) Weksel własny In blanco wystawiony przez Mikrokasa S.A wraz z deklaracją wekslową o poddaniu się egzekucji z tytułu zawartej umowy pożyczki wraz z prowizją i odsetkami umownymi i ustawowymi oraz kosztami egzekucji, jako zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej przez Jarosława Zych na podstawie umowy z dnia 10.08.2012 r. - do kwoty 600.000 zł.

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych.

Nie występują.

2.

1. **Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, export) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.**

   Całość przychodów netto ze sprzedaży produktów w kwocie 1.931.894,65 złotych stanowią przychody ze świadczenia usług na terytorium kraju.

2. **Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.**

   Nie wystąpiły.

3. **Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.**

Nie dotyczy.

4. **Wysokość odpisów aktualizujących wartość inwestycji krótkoterminowych**

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
1	Udzielonych pożyczek	59.501,00	70.000,00	59.501,00	70.000,00
2.	Nabyte wierzytelności	3.030,82	0,00	0,00	3.030,82
	RAZEM	**62.531,82**	**70.000,00**	**59.501,00**	**73.030,82**

5. **Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.**

Spółka nie zaniechała w roku obrotowym ani nie przewiduje zaniechać żadnego rodzaju działalności.

6. **Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.**

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE		ROK BIEŻĄCY
1	**Zysk brutto**		**347.821,23**
2	**Dochód podatkowy**		**24.481,50**
3	**Różnica (2-1) (a+b+c)**		**-323.339,73**
a	Wyłączenie przychodów		(465.437,56)
	– niezapłacone odsetki	*373.350,72*	
	- aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości	*26.835,84*	
	- likwidacja odpisu aktualizującego pożyczki i wierzytelności z 2012 roku	*59.501,00*	
	- aktualizacja zakupionych akcji	*5.750,00*	
b	Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		316.181,96
	-aktualizacja wierzytelności i pożyczek	*70.000,00*	

	- aktualizacja zakupionych akcji	17.121,54	
	- odpisane należności	141.676,40	
	- amortyzacja bilansowa środków trwałych przyjętych w leasingu operacyjnym traktowanym jako leasing finansowy	54.601,00	
	- część odsetkowa od umowy leasingu operacyjnego traktowanego bilansowo jako leasing finansowy	12.434,41	
	- ubezpieczenie AC samochodów od wartości powyżej 20.000 euro	4.598,93	
	- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	8.610,00	
	- niewypłacona umowa zlecenia	3.557,14	
	- składki członkowskie	3.524,79	
	- odsetki od zobowiązań niezapłacone	0,75	
	-pozostałe koszty	57,00	
c	Zwiększenia kosztów podatkowych		(174.084,13)
	- raty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	166.089,13	
	- badanie sprawozdania finansowego za 2013 r.	7.995,00	

7. **W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:**

a) **amortyzacji,**
b) **zużycia materiałów i energii,**
c) **usług obcych,**
d) **podatków i opłat,**
e) **wynagrodzeń,**
f) **ubezpieczeń i innych świadczeń,**
g) **pozostałych kosztów rodzajowych**

Nie dotyczy.

8. **Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.**

Nie dotyczy.

9. **Poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.**

W bieżącym roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 489.626,52 zł. Na następny rok są planowane w wysokości 20.000,00 zł. Nakłady na ochronę środowiska nie wystąpiły.

6

10. **Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe.**

Nie wystąpiły.

11. **Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.**

Nie wystąpił.

2a. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat , wyrażonych w walutach obcych- kursy przyjęte do ich wyceny;

Nie dotyczy.

3. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku, gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny.

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętej do Rachunku Przepływów Pieniężnych w okresie od 01 stycznia 2013 do 31grudnia 2013.

Lp	Treść	Środki pieniężne w kasie	Środki pieniężne na rachunku bankowym	Inne środki pieniężne	Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia			Razem
					Lokaty	Czeki, weksle	Bony skarbowe, handlowe, NBP i inne	
1	Stan na początek roku obrotowego	3.671,27	107.529,65	0,00	0,00	0,00	0,00	111.200,92
2	Stan na koniec roku obrotowego	489.797,71	925.558,08	0,00	0,00	0,00	0,00	1.415.355,79
3	Zmiana stanu środków pieniężnych:	486.126,44	818.028,43	0,00	0,00	0,00	0,00	1.304.154,87
4	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

7

W poz. A.II.3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) zmniejszono o kwotę 280.930,00 zł tytułu naliczonych lecz niezapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek.

W poz. A.II.10 Inne korekty wykazano zmianę stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych i innych krótkoterminowych aktywów finansowych związanych z przedmiotem działalności spółki pomniejszonych o kwotę 2.328.724,93 wynikającą z udzielonych pożyczek dla członków zarządu.

W poz. B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych nie wykazano nabycia środków trwałych w kwocie 327.606,00 złotych, które zostały ujęte w ewidencji środków trwałych zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości - leasing samochodów osobowych.

4. Informacje o:

1. **Charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.**

2. **Istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:**

   a. **osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub**
   b. **osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub**
   c. **jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub**
   d. **jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki**

   - wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową i wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy.

8

3. **Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.**

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA POCZĄTEK ROKU	STAN NA KONIEC ROKU
1	Pracownicy na stanowiskach umysłowych	3	5
RAZEM		**3**	**5**

4. **Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy.**

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	BIEŻĄCY ROK
1	Wynagrodzenia członków rady nadzorczej	2.500,00
RAZEM		**2.500,00**

5. **Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających nadzorujących albo administrujących (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.**

Członkowie organów	Stan udzielonych pożyczek na koniec roku obrotowego				
	Kwota do spłaty	Termin spłaty			Oprocentowanie
		Do roku	Powyżej roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	
Zarządzających	2.609.654,93	0,00	2.609.654,93	0,00	Odsetki ustawowe

6. **Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:**

   a. **obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego** *8.610,00 brutto,*
   b. **inne usługi poświadczające,**
   c. **usługi doradztwa podatkowego,**
   d. **pozostałe usługi.**

9

5.

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym lub roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.**

   Brak.

2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.**

   Brak.

3. **Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.**

   Nie dokonywano zmian.

4. **Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.**

   Zapewniono porównywalność sprawozdania za poprzedni rok obrotowy ze sprawozdaniem za rok bieżący.

6.

1. **Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:**

   a) **nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,**
   b) **procentowym udziale,**
   c) **części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składnikach aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,**
   d) **zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,**
   e) **części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,**
   f) **przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,**
   g) **zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.**

   Nie dotyczy.

2. **Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.**

   Nie dotyczy.

3. **Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.**

Nie dotyczy.

4. **Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:**

a) **podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,**
b) **nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,**
c) **podstawowych wskaźnikach ekonomiczno – finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:**
- **wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,**
- **wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego z podziałem na grupy,**
- **wartość aktywów trwałych,**
- **przeciętne roczne zatrudnienie;**

Nie dotyczy.

5. **Informacje o:**

a) **nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna,**

b) **nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a.**

Nie dotyczy.

7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1. **Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:**
a) **nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,**
b) **liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,**
c) **cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji;**

Nie dotyczy.

11

2. **Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:**

a) **nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,**
b) **liczbę, wartość nominalną i rodzaju działów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,**
c) **przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.**

Nie dotyczy.

8. **W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.**

Nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu działalności jednostki.

9. **W przypadku, gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.**

Nie dotyczy.

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

Gdynia, 31 marca 2014 roku

VICEPREZES ZARZĄDU
mgr Edyta Raczak

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 583-000-43-08

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kierownik jednostki

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
NIP 586-223-56-80, REGON 220797494
tel. 601 581 181, 58 661 94 92

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MIKROKASA Spółka Akcyjna

za rok obrotowy 2013

1. **Nazwa (firma) i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr.**

   MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Starowiejska 58/11 jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000387861..

   Podstawową działalnością jednostki jest udzielanie pożyczek krótkoterminowych osobom fizycznym.

2. **Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest umownie ograniczony.**

   Spółka została zawarta na czas nieoznaczony

3. **Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym.**

   Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

4. **Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.**

   Nie dotyczy.

5. **Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożeni kontynuowania przez nią działalności.**

   Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności. Dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6. **W przypadku sprawozdania finansowego sporządzanego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczania połączenia (nabycia, łączenia udziałów)**

   W danym roku nie nastąpiło połączenie.

1

III. Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2013

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MIKROKASA SPÓŁKA AKCYJNA Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 01.01.2013r. DO 31.12.2013r.

Data sporządzenia:

Gdynia, dnia 20.03.2014 r.

Spis treści

1.Informacje ogólne 93

1.1. Podstawowe dane o Spółce 93

1.2. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy 93

1.3. Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach Spółki 93

1.3.1.Informacje o usługach Spółki 93

1.3.2.Market ubezpieczeniowy 93

1.4. Władze Spółki 94

1.4.2. Rada Nadzorcza Spółki 95

2.... Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym a także po jego zakończeniu ..... Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.

2.1. Uzyskanie certyfikatu 95

2.2. Dokonanie rebrandingu marki 95

2.3. Wdrożenie nowego programu informatycznego 96

2.4. Podwyższenie kapitału zakładowego 96

2.5. Nabycie udziałów 96

2.6. Pozyskanie finansowania zewnętrznego 96

3.Przewidywany rozwój jednostki 97

4.Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju 97

5.Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa 97

6.Nabycie akcji własnych 99

7.Posiadane przez jednostkę oddziały 99

8.Instrumenty finansowe ..... Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.

9.Najważniejsze ryzyka związane z działalnością spółki 99

9.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Spółką i prowadzoną przez nią działalnością 99

9.1.1.Ryzyko związane z celami strategicznymi 99

9.1.2.Ryzyko utraty płynności 99

9.1.3.Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę.....99

9.1.4.Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu.....100

9.1.5.Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych.....100

9.1.6.Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.....101

9.1.7.Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki.....101

9.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.....101

9.2.1.Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski 101

9.2.2.Ryzyko zmiany stóp procentowych 101

9.2.3.Ryzyko związane z konkurencją..... 102

9.2.4.Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych 102

9.2.5.Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców 102

9.2.6.Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości 102

9.2.7.Ryzyko związane z regulacjami prawnymi..... 103

9.2.8.Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych 103

1. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe dane o Spółce

Tabela 1. Podstawowe dane o Spółce

Firma	Mikrokasa Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska, Gdynia
Adres	ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
Telefon	(58) 661-94-92
Fax	(58) 661-94-92
E-mail	biuro@mikrokasa.pl
Strona internetowa	www.mikrokasa.pl
Przedmiot działalności	64.19.Z – Pozostałe pośrednictwo pieniężne
Forma prawna	Spółka akcyjna
NIP	5862235689
REGON	220797494
Kapitał zakładowy	996.800,00 zł w pełni opłacony stan na dzień 20.03.2014 r.
Numer KRS	0000387861
Zarząd	Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu

Źródło: Mikrokasa S.A.

1.2. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy

Tabela 2. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności

Imię i nazwisko	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ
Janusz Bigus	A	1 420 000	14,25%	2 840 000	19,97%
	B	762 500	7,65%	762 500	5,36%
	C	1 000 000	10,03%	1 000 000	7,03%
	A, B i C razem	3 182 500	31,93%	4 602 500	32,37%
Andrzej Brzeski	A	1 415 000	14,20%	2 830 000	19,90%
	B	762 500	7,65%	762 500	5,36%
	C	1 000 000	10,03%	1 000 000	7,03%
	A, B i C razem	3 177 500	31,88%	4 592 500	32,30%
Krzysztof Szewczyk	A	1 415 000	14,20%	2 830 000	19,90%
Leonidas Capital S.A.	D	2 193 000	22,00%	2 193 000	15,42%
RAZEM	A, B, C i D	9 968 000	100,00%	14 218 000	100,00%

Źródło: Mikrokasa S.A.

1.3. Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach Spółki

1.3.1. Informacje o usługach Spółki

Spółka działa w branży finansowej i zajmuje się głównie udzielaniem pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Mikrokasa S.A. oferuje pożyczki gotówkowe w wysokości do 5.000 zł. Oferta pożyczek adresowana jest do osób fizycznych.

1.3.2. Market ubezpieczeniowy

Spółka prowadzi działalność marketingowo-promocyjną na rzecz Blue Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie w zakresie funkcjonowania portalu Mikrokasa Ubezpieczenia, który jest niezależną porównywarką ubezpieczeniową z opcją zakupu polisy „szytej na miarę" przez sieć

Internet. Korzystanie z portalu nie generuje dla klientów dodatkowych opłat z tytułu zawieranych polis ubezpieczeniowych.

Obecnie w sprzedaży znajdują się następujące ubezpieczenia:

- ubezpieczenia turystyczne (wycieczki, podróże wypoczynkowe oraz służbowe),
- ubezpieczenia nieruchomości (domy oraz mieszkania),
- ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NNW, ASS),
- ubezpieczenia od następstw nieszczęśliwych wypadków (turystyka krajowa, w pracy, w życiu prywatnym, 24 h/doba),
- ubezpieczenia ochrony prawnej (w życiu prywatnym, związanej z pojazdem lub nieruchomością),
- ubezpieczenia assistance (ubezpieczenie natychmiastowej pomocy).

Mikrokasa Ubezpieczenia oferuje produkty dziesięciu firm ubezpieczeniowych, zachowując status niezależnej multiagencji ubezpieczeniowej.

1.4. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem spółki w skład władz Spółki wchodzą Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

1.4.1 Zarząd Spółki

Zgodnie z postanowieniami § 11 Statutu Spółki, Zarząd składa się z jednego lub więcej członków. 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.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 lata. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie z art. 369 § 4 k.s.h. mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 k.s.h. mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

W Składzie osobowym Zarządu spółki według stanu za okres obrotowy od 01.01.2013 r do 31.12.2013 r., oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian personalnych a skład osobowy zarządu kształtował się następująco:

Tabela 3. Skład Zarządu Spółki

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin rozpoczęcia kadencji	Termin upływu kadencji
Andrzej Brzeski	Prezes Zarządu	28.06.2013 r.	28.06.2018 r.

Janusz Bigus	Wiceprezes Zarządu	28.06.2013 r.	28.06.2018 r.

Źródło: Mikrokasa S.A.

1.4.2. Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z od 3 do 7 członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym, że na podstawie § 8 ust 1 Statutu Spółki akcjonariuszom – założycielom przysługuje uprzywilejowanie osobiste w ten sposób, że każdy z nich ma prawo powołania i odwołania po dwóch członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 lata. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 k.s.h., w związku z art. 386 § 2 k.s.h., mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 k.s.h. w związku z art. 386 § 2 k.s.h., mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

W Składzie osobowym Rady Nadzorczej spółki według stanu za okres obrotowy od 01.01.2013 r do 31.12.2013 r., oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian personalnych a skład osobowy Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

Tabela 4. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin rozpoczęcia kadencji	Termin upływu kadencji
Iwona Brzeska	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2013 r.	27.06.2018 r.
Katarzyna Bigus	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2013 r.	27.06.2018 r.
Lucyna Gaszta	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2013 r.	27.06.2018 r.

Źródło: Mikrokasa S.A.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym a także po jego zakończeniu

2.1. Uzyskanie certyfikatu Firmy Przyjaznej Klientowi

W dniu 18 stycznia 2013 r. Spółka uzyskała certyfikat Firmy Przyjaznej Klientowi dowodzącego wysokiej jakości współpracy z klientami.

2.2. Dokonanie rebrandingu marki

W marcu 2013 r. Spółka dokonała tak zwanego rebrandingu marki polegającego na zmianie logo i stworzeniu nowej strony internetowej.

2.3. Wdrożenie nowego programu informatycznego

W dniu 01 lipca 2013 r. Spółka wdrożyła nowy autorski program informatyczny do obsługi pożyczek, który kompleksowo obsługuje procesy związane z obsługą pożyczek, księgowością, jest kompatybilny z e-sądem, BIG Infomonitorem, z bankiem oraz pośrednikami finansowymi. Daje całkowitą automatyzację wielu procesów, usprawniając działania operacyjne. Na bieżąco program jest modyfikowany o nowe funkcjonalności.

2.4. Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 05 września 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 577.500,00 zł do kwoty 777.500,00 zł, tj. o kwotę 200.000,00 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zmiana ta została zarejestrowana przez właściwy sąd w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18.11.2013 r.

W dniu 15 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 777.500,00 zł do kwoty 996.800,00 zł, tj. o kwotę 219.300,00 zł, w drodze emisji 2.193.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zmiana ta została zarejestrowana przez właściwy sąd w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.03.2014 r.

2.5. Nabycie udziałów

W dniu 4 lutego 2014 r. Spółka dokonała przejęcia (poprzez zakup 100,00% udziałów) spółki Unikasa Sp. z o.o. („Unikasa"). Unikasa posiada czynną umowę zawartą ze spółką działającą na rynku windykacyjnym, na podstawie której prowadzi usługę refinansowania wierzytelności. W ramach umowy Unikasie przekazywane są wierzytelności, na spłatę których Unikasa oferuje dłużnikom zaciągnięcie celowych pożyczek. Istotnym postanowieniem umowy jest to, iż decyzję dotyczącą udzielenia przez Unikasę pożyczki dłużnikowi podejmuję wyłącznie Unikasa. Umowa została zawarta na czas określony do listopada 2018 roku. Do tego czasu, nie rzadziej niż raz na kwartał, Unikasie przekazywane będą kolejne wierzytelności. Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia.

Przejmując Unikasę, Spółka pozyskała więc i będzie pozyskiwała w czasie trwania umowy znaczącą bazę potencjalnych klientów, którzy charakteryzują się pilnym zapotrzebowaniem na środki pieniężne.

W opinii Spółki przedmiotowe przejęcie będzie miało pozytywne przełożenie na skonsolidowane wyniki finansowe w kolejnych raportowanych okresach.

2.6. Pozyskanie finansowania zewnętrznego

Ze względu na ciągły wzrost sprzedaży własnych produktów finansowych Spółka musi posiadać odpowiednią ilość środków obrotowych aby na bieżąco bez zakłóceń realizować sprzedaż. W związku tym Spółka finansuje swoją działalność zarówno kapitałem obcym, jak i kapitałem własnym. W okresie obejmującym rok obrachunkowy oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wyemitowała trzy serie obligacji (F, G i H) na łączną kwotę 1.940.000,00 zł oraz pozyskała kwotę 700.000,00 zł w postaci kredytów i pożyczek. Obligacje serii G są w trakcie wprowadzania do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego

przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje serii F i H mają formę dokumentu i nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na żaden zorganizowany rynek.

3. Przewidywany rozwój jednostki

Głównym celem strategicznym Spółki jest osiągnięcie wysokiej pozycji na rynku usług finansowych świadczonych przez instytucje niebankowe, wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz ciągłe podnoszenie efektywności działania. W ramach realizacji wskazanych celów Spółka planuje podjąć następujące działania:

- budowa własnej sieci sprzedaży poprzez własne punkty sprzedaży („kioski finansowe"),
- uruchomienie internetowego kanału sprzedaży pożyczek i innych usług oferowanych przez Spółkę,
- zwiększenie efektywności weryfikacji kredytowej klientów w celu zmniejszenia ryzyka niespłacalności pożyczek – w tym zakresie Spółka planuje podpisać umowę z Biurem Informacji Kredytowej na pełną wymianę informacji z zasadą wzajemności.

Niezależnie od powyższego Spółka będzie kontynuować swoją podstawową działalność polegającą na sprzedaży pożyczek na terenie całego kraju. Wszystkie te działania będą konsekwentnie zwiększać wartość obliga pożyczkowego, co w rezultacie przełoży się na wzrost przychodów oraz zysków Spółki. Powyższy cel będzie realizowany z dostępnych środków pochodzących z bieżących spłat od klientów oraz z zewnętrznych źródeł finansowania.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 roku Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Suma bilansowa na koniec 2013 roku prezentowała się po stronie aktywów i pasywów kwotą 9.553.724,93 zł, co stanowi wzrost w stosunku do roku 2012 o 45,47%.

Poziom aktywów trwałych według stanu na dzień kształtował się na poziomie 3.266.295,05 zł i w zestawieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego uległ wzrostowi o 4.874,75 %. Na powyższy znaczący wzrost miało wpływ zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych, zakup środków transportu oraz inwestycje długoterminowe w postaci udzielonych pożyczek długoterminowych i zakup nieruchomości w celach inwestycyjnych..

Aktywa obrotowe zmniejszyły się w prezentowanym okresie o 3,30 % z 6.502.004,32 zł na 6.287.429,88 zł. Na powyższe nieznaczne zmniejszenie wpływ miało zwiększenie inwestycji długoterminowych, co było spowodowane zmianą daty spłaty pożyczek krótkoterminowych, automatycznie przekładając się na sposób prezentacji w aktywach, kwota 2.609.645,93 zł została przesunięta z aktywów obrotowych w inwestycje długoterminowe. Na aktywa obrotowe w przeważającej większości składają się inwestycje krótkoterminowe w postaci udzielonych pożyczek oraz środki pieniężne.

Wysokość kapitałów własnych Spółki wzrosła w stosunku do roku 2012 o 61,41 % i na dzień 31.12.2013 r. wynosi 1.199.662,62 zł

Na dzień 31.12.2013 r. Spółka posiada zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe w wysokości 8.354.062,31 zł, co w stosunku do ubiegłego roku stanowi wzrost o 43,40 %. W pozycji tej w przeważającej większości Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii A, B, C, D, E, F, G), oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Na wzrost zobowiązań w 2013 roku miały wpływ emisje obligacji serii F, G oraz pozyskanie środków w postaci kredytów i pożyczek. Zwiększenie zobowiązań było zgodne ze strategią rozwoju Spółki ukierunkowaną na zwiększanie akcji pożyczkowej. W opinii Zarządu Spółki działania te będą miały pozytywne przełożenie na jej wyniki.

Spółka nie wyklucza, iż dalszy dynamiczny rozwój działalności i zwiększanie sprzedaży mogą wymagać dodatkowego kapitału, który będzie pozyskiwany przez emisję kolejnych serii obligacji.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie zobowiązania Spółki z tytułu dostaw energii, czynszu, spłaty kredytów i pożyczek oraz należnych odsetek, podatków, ubezpieczeń społecznych zostały zapłacone w wymaganych terminach w należnej wysokości.

Koszty działalności operacyjnej w stosunku do roku 2012 wzrosły na wzrost ten przełożyły się w przeważającej większości wyższe koszty usług obcych, wzrost wynagrodzeń oraz amortyzacja.

W porównaniu do 2012 roku, w 2013 roku przychody Spółki nieznacznie zmalały, osiągając wartość 1.931.681,23 zł. Wypracowany zysk netto zamknął się kwotą 256.426,23 zł. i był niższy o 9,78 % w stosunku do roku ubiegłego. Wpływ na to miały poniesione przez Spółkę koszty na rebranding marki, wdrożenie nowego programu informatycznego oraz leasing środków transportu, a także odpisy z tytułu należności umorzonych przez komornika i z powodu zgonu pożyczkobiorców w wysokości 116.393,17 zł. Jednocześnie na pomniejszenie wyniku netto wpłynęło zwiększenie rezerw w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 10.499,00 zł. W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi i egzekucją komorniczą Spółka zawiązała rezerwy na kwotę 70.000, 00 zł. Utworzenie rezerwy jest podyktowane faktem, iż część należności Spółki może okazać się niemożliwa do odzyskania. Rezerwa ta wynika z ostrożności i szacunkowego podejścia do prezentacji wyniku oraz z szacunków wynikających z historycznego rzeczywistego stanu spraw umarzanych przez komornika. Jednocześnie rozwiązano rezerwy w kwocie 59.501,00 zł za 2012 rok.

Zarząd proponuje wypracowany zysk netto przez Spółkę za 2013 rok w wysokości 256.426,23 zł. przeznaczyć na:

- pokrycie strat za lata ubiegłe w wysokości 118.486,12 zł,

- kapitał zapasowy spółki w wysokości 137.940,11 zł.

W kolejnych okresach raportowych Zarząd Spółki przewiduje wzrost jej wyników finansowych między innymi poprzez:

- dynamiczny rozwój działalności,
- sukcesywną zamianę długu długoterminowego na krótkoterminowy,
- rolowanie długu z tytułu obligacji serii B-F na zmienionych warunkach, tj. oprocentowanych na 10% wobec 14% w chwili obecnej,
- konwersję długu z tytułu pożyczek o łącznej wartości 1 mln zł oprocentowanych na 16%-16% na dług z tytułu obligacji oprocentowany na poziomie 10%.

6. Nabycie akcji własnych

Spółka w 2013 roku nie nabywała ani nie zbywała, jak również nie umarzała akcji własnych.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

W raportowanym okresie oraz w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

8. Zarządzanie ryzykiem

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. W opinii Zarządu Spółki są one najistotniejsze z perspektywy prowadzonej przez Mikrokasa S.A. działalności.

8.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Spółką i prowadzoną przez nią działalnością

8.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim zwiększenie akcji pożyczkowej. Pozytywna realizacja przyjętej strategii uzależniona jest od efektywności działania Spółki, dostępu do kapitału oraz adaptacji do zmiennych warunków otoczenia gospodarczego. Do najważniejszych czynników wpływających na sektor finansowy można zaliczyć: przepisy prawa, stopy procentowe, kondycję ekonomiczną ludności. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w celu dostosowania działań w ramach strategii do obecnej sytuacji rynkowej.

8.1.2. Ryzyko utraty płynności

Działalność prowadzona przez Spółke opiera się na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym oraz na windykacji portfela wierzytelności. Istotnym ryzykiem dla bieżącej działalności Spółki jest opóźnienie w terminowym regulowaniu spłaty pożyczek przez pożyczkobiorców oraz trudności w ich wyegzekwowaniu na drodze sądowej i egzekucyjnej. Brak spłaty należności może

doprowadzić do pogorszenia płynności finansowej i wystąpienia zatorów płatniczych, a w konsekwencji do braku możliwości terminowego regulowania własnych zobowiązań.

Spółka 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 przedsądowym oraz tworzy rezerwy finansowe zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami prawa.

8.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę jest nierozerwalnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę. 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.

Zarząd Spółki dokłada jednakże wszelkich starań, aby wszystkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco i na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie widzi możliwości zrealizowania się takiego ryzyka.

8.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

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

W opinii Zarządu w chwili obecnej nie ma zagrożenia odejścia ze Spółki grupy pracowników, które w sposób znaczący utrudniłoby prowadzenie przez Spółkę działalności.

Szeroki zakres kluczowych zadań wykonywany jest przez Zarząd Spółki. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że ewentualna rezygnacja któregokolwiek z członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem któregokolwiek członka Zarządu Spółka mógłby zostać pozbawiona know-how z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jej działalności operacyjnej.

Należy jednak zwrócić uwagę, że członkowie Zarządu są założycielami Spółki oraz posiadają znaczne pakiety jej akcji, co pozwala domniemywać, że prawdopodobieństwo ziszczenia się powyższego czynnika ryzyka nie jest wysokie.

8.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

W prowadzonej działalności gospodarczej Spółka posługuje się długo- i krótkoterminowym kapitałem obcym. Wartość zaciągniętych zobowiązań została przedstawiona w niniejszym sprawozdaniu. Obecnie zobowiązania z tytułu obligacji oraz kredytów spłacane są terminowo, lecz w dłuższej perspektywie, w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Spółki, nie można wykluczyć problemów z ich spłatą. W przypadku niewywiązywania się przez Spółkę z

postanowień zawartych umów zadłużenie może zostać w całości lub w części postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku spłaty wierzyciel może wystąpić do sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki.

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

8.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Spółka wprowadziła 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 Spółki czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenie takie może wpłynąć negatywnie na postrzeganie Spółki, a w konsekwencji przyczynić do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo może narazić Spółkę na odpowiedzialność odszkodowawczą.

Systemy informatyczne wykorzystywane przez Spółkę 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 Zarządu w Spółce stosowane są zabezpieczenia w sposób istotny ograniczające ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.

8.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

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

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

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

8.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której oferuje swoje usługi i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność Spółki można zaliczyć: poziom PKB, 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 mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, obniżając popyt na usługi Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

8.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności stopy lombardowej. Spadek rynkowych stóp procentowych jest niekorzystny dla Spółki, gdyż kredyt udzielany przez banki

staje się coraz bardziej atrakcyjny dla osób fizycznych. W przypadku obniżenia stóp procentowych Spółka, 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.

8.2.3. 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 Spółki oraz stosowanie atrakcyjnych systemów wynagrodzeń dla swoich pracowników.

8.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

W ramach prowadzonej działalności Spółka jest uczestnikiem postępowań sądowych i komorniczych. Dochodzenie należności na drodze sądowej jest nierzadko kosztowne i długotrwałe. Spółka 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.

8.2.5. 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.

8.2.6. 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 Spółkę wierzytelności osób fizycznych, które na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta będą niemożliwe do wyegzekwowania, co może negatywnie wpłynąć na osiągane przez Spółkę przychody oraz wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Spółkę 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.

8.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

8.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Spółka, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażona 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 Spółkę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

8.2.9. Ryzyko związane z posiadanymi przez Spółkę papierami wartościowymi

Spółka posiada w swoim portfelu na rachunku maklerskim 25 000 akcji Grupy Jaguar S.A. oraz 12 260 akcji Petrolinvest S.A. Według stanu na dzień 31.12.2013 roku łączna wartość powyższych papierów wartościowych kształtowała się na poziomie 28.461,60 zł i w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2012 roku była niższa o 11 584,57 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji o sprzedaży powyższych akcji. Nie można wykluczyć, że ich wartość ulegnie zmniejszeniu.

IV. Oświadczenie Zarządu na temat sprawozdania finansowego

My, niżej podpisani Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu oraz Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu, oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

V. Oświadczenie Zarządu na temat podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego

My, niżej podpisani Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu oraz Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu, oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

VI. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

CiW
Czupryniak i Wspólnicy

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY" SP. Z O.O.
ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź
tel. (+48) 531-637-231
fax (+48)42 679- 28 -13

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„MIKROKASA" S.A
W GDYNI
ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY" SPÓŁKA Z O. O.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla *Walnego Zgromadzenia Spółki „MIKROKASA" S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „MIKROKASA" S.A., z siedzibą w Gdyni, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

  9 553 724,93 PLN
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wykazujący zysk netto w wysokości:

  256 426,23 PLN
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

  456 426,23 PLN
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:

  1 304 154,87 PLN
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
1. Rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH NR 3791

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY" SPÓŁKA Z O. O.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego samego dnia,
b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności Spółki „MIKROKASA" S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Zbigniew Czupryniak
Biegły rewident nr 616

Kancelaria Biegłych Rewidentów
Czupryniak i Wspólnicy Spółka z o.o.
90-557 Łódź, ul. Andrzeja Struga78
Budynek A lokal 105
NIP 521-363-15-08; REGON 146134339
KRS 0000421164
Tel.kom. 531-637-231
E-mail: biuro@kbrczupryniak.pl

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Czupryniak i Wspólnicy" Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3791

ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź

Łódź, dnia 31-03-2014 r.

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH NR 3791

CiW
Czupryniak i Wspólnicy

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY" SP. Z O.O.
ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź
tel. (+48) 531-637-231
fax (+48) 42 679- 28 -13

RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI „MIKROKASA" S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2013 ROKU

Spis treści

A. Część ogólna raportu ... 2
1. Dane identyfikacyjne jednostki ... 2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy ... 4
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego ... 4
4. Zakres prac i odpowiedzialności ... 5
5. Pozostałe informacje ... 5
B. Analiza sytuacji finansowej ... 6
1. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych ... 6
2. Zmiana pozycji wynikowych ... 7
3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki ... 7
4. Ocena działalności jednostki ... 8
C. Informacje szczegółowe ... 11
1. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych ... 11
2. Elementy sprawozdania finansowego ... 11
D. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego ... 12
E. Zgodność z przepisami prawa ... 12
F. Zdarzenia po dacie bilansu ... 13
G. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta ... 13
H. Podsumowanie badania ... 13

A. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikacyjne jednostki

1.1 Nazwa Spółki

„MIKROKASA" S.A.

1.2 Forma prawna Spółki

Spółka Akcyjna

1.3 Siedziba Spółki

81-356 Gdynia, ul. Starowiejska 58/11

1.4 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka działa na podstawie statutu Spółki zawartego w formie aktu notarialnego – Rep. A nr – 6699/2011 z dnia 18.05.2011 roku.
Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000387861 – nadanym w dniu 01.06.2011 roku.

1.5 Przedmiot działalności Spółki:

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest udzielanie pożyczek krótkoterminowych osobom fizycznym.

1.6 Spółka według stanu na koniec badanego okresu:

- posiada numer statystyczny w systemie **REGON** - **220797494**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **6419Z**
- posiada nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy w Gdyni **NIP** - **5862235689**

1.7 Rok obrotowy Spółki rozpoczął się 01.01.2013 roku i zakończył 31.12.2013 roku

1.8 Struktura własnościowa

Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

Imię Nazwisko / Nazwa	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość łączna akcji	Udział
Janusz Bigus	2 182 500	0,10	218 250,00	37,79%
Andrzej Brzeski	2 177 500	0,10	217 750,00	37,71%
Krzysztof Szewczyk	1 415 000	0,10	141 500,00	24,50%
Razem	**5 775 000**	**x**	**577 500,00**	**100,00%**

Na dzień 31.12.2013 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

Imię Nazwisko / Nazwa	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość łączna akcji	Udział
Janusz Bigus	3 182 500	0,10	318 250,00	40,93%
Andrzej Brzeski	3 177 500	0,10	317 750,00	40,87%
Krzysztof Szewczyk	1 415 000	0,10	141 500,00	18,20%
Razem	**7 775 000**	**x**	**777 500,00**	**100,00%**

W dniu 05.09.2013 r. aktem notarialnym Rep. A Nr 2745/2013 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 200.000,00 zł. do kwoty 777.500,00 zł w drodze emisji 2.000.000 nowych akcji serii C na okaziciela o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało opłacone oraz zarejestrowane.

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

Imię Nazwisko / Nazwa	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość łączna akcji	Udział
Janusz Bigus	3 182 500	0,10	318 250,00	31,93%
Andrzej Brzeski	3 177 500	0,10	317 750,00	31,88%
Krzysztof Szewczyk	1 415 000	0,10	141 500,00	14,20%
EX-DEBT S.A.	2 193 000	0,10	219 300,00	22,00%
Razem	**9 968 000**	**x**	**996 800,00**	**100,00%**

W dniu 15-01-2014 r. aktem notarialnym Rep. A Nr 91/2014 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 219.300,00 zł. do kwoty 996.800,00 zł w drodze emisji nowych akcji serii D nie więcej niż 2.193.000 na okaziciela w drodze subskrypcji prywatnej o cenie emisyjnej równej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało opłacone oraz zarejestrowane w KRS.

Akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest jednostką powiązaną z żadną inna jednostką.

1.9 Skład organów kierujących

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31.12.2013 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	*Funkcja*
Andrzej Brzeski	Prezes Zarządu
Janusz Bigus	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie okresu badanego jak i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły.

Na dzień 31.12.2013 r. organem nadzorczym jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

Imię i Nazwisko	*Funkcja*
Iwona Brzeska	Członek
Katarzyna Bigus	Członek
Lucyna Gaszta	Członek

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie okresu badanego jak i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostało zbadane przez IDEA AUDYT Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27.06.2013 r., które postanowiło zysk netto za 2012 r. w kwocie 284 222,51 zł przenieść na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02.07.2013 roku.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

- Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki „MIKROKASA" S.A. z dnia 25.10.2013 r., Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2013 r., umowa o badanie została zawarta dnia 12.11.2013 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Andrzeja Struga 78 budynek A lok.105, jest wpisana na listę pod numerem 3791, a w jego imieniu badanie przeprowadził Zbigniew Czupryniak, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 616.

- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 14.01.2014 r. do 31.03.2014 r., z przerwami.

4. Zakres prac i odpowiedzialności

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r., zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r., rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Kancelarii Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" Sp. z o.o.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane sprawozdaniu finansowym za rok badany.

5. Pozostałe informacje

Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania poszukiwanie możliwych nadużyć, błędów lub naruszeń prawa, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

MIKROKASA S.A.

B. Analiza sytuacji finansowej

1. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013	2011	2012	2013	2013/2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	69 507,00	65 657,40	3 266 295,05	5,8%	1,0%	34,2%	4874,8%
I.	Wartości niematerialne i prawne	10 492,00	21 727,00	156 864,92	0,9%	0,3%	1,6%	622,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	5 510,40	273 792,20	0,0%	0,1%	2,9%	4868,6%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2 797 644,93	0,0%	0,0%	29,3%	100,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59 015,00	38 420,00	37 993,00	4,9%	0,6%	0,4%	-1,1%
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 135 114,13	6 502 034,32	6 287 429,88	94,2%	99,0%	65,8%	-3,3%
I.	Zapasy	3 557,75	35 737,70	155 459,73	0,3%	0,5%	1,6%	335,0%
II.	Należności krótkoterminowe	3 557,63	6 957,56	3 749,73	0,3%	0,1%	0,0%	-46,1%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 127 380,75	6 457 973,69	6 126 486,47	93,6%	98,3%	64,1%	-5,1%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272,00	1 326,37	1 736,95	0,0%	0,0%	0,0%	30,1%
	AKTYWA RAZEM	1 204 621,13	6 567 691,72	9 553 724,93	100,0%	100,0%	100,0%	45,5%

	PASYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013	2011	2012	2013	2013/2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	459 313,88	743 236,39	1 199 662,62	38,1%	11,3%	12,6%	61,4%
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	577 500,00	577 500,00	777 500,00	47,9%	8,8%	8,1%	34,6%
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	169 168,53	0,00	284 222,51	14,0%	0,0%	3,0%	100,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-31 286,00	-118 486,12	-118 486,12	-2,6%	-1,8%	-1,2%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	-256 368,65	284 222,51	266 426,23	-21,3%	4,3%	2,7%	-6,3%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	745 807,25	5 824 425,33	8 354 062,31	61,9%	88,7%	87,4%	43,4%
I.	Rezerwy na zobowiązania	13 829,00	46 844,00	136 427,00	1,1%	0,7%	1,4%	204,2%
II.	Zobowiązania długoterminowe	91 492,90	5 504 113,29	4 787 887,04	7,6%	83,8%	50,1%	-13,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	547 147,35	98 029,68	3 329 734,94	45,4%	1,5%	34,8%	3295,9%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	93 150,00	177 438,36	101 013,33	7,7%	2,7%	1,1%	-43,1%
	PASYWA RAZEM	1 204 621,13	6 567 661,72	9 553 724,93	100,0%	100,0%	100,0%	45,5%

MIKROKASA S.A.

2. Zmiana pozycji wynikowych

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Zmiana wartościowa (w zł)		
		01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	2011/2010	2012/2011	2013/2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	251 547,88	1 936 863,15	1 931 681,23	251 547,88	1 685 315,27	-5 181,92
B.	Koszty działalności operacyjnej	408 463,94	718 228,42	870 281,26	408 463,94	309 764,48	152 052,84
C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**-156 916,06**	**1 218 634,73**	**1 061 399,97**	**-156 916,06**	**1 375 550,79**	**-157 244,76**
D.	Pozostałe przychody operacyjne	10 538,86	89 115,03	321 623,33	10 538,86	78 576,17	232 708,30
E.	Pozostałe koszty operacyjne	64 864,83	261 947,83	355 422,74	64 864,83	197 083,00	93 474,91
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**-211 242,03**	**1 045 801,93**	**1 027 790,56**	**-211 242,03**	**1 257 043,96**	**-18 011,37**
G.	Przychody finansowe	6 304,96	206 909,23	310 618,22	6 304,96	200 604,27	103 608,99
H.	Koszty finansowe	104 612,58	891 111,65	990 487,55	104 612,58	786 499,07	99 375,90
I.	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)**	**-309 549,65**	**361 599,51**	**347 921,23**	**-309 549,65**	**671 148,16**	**-13 778,28**
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	**Zysk (strata) brutto (I+/-J)**	**-309 549,65**	**361 599,51**	**347 921,23**	**-309 549,65**	**671 148,16**	**-13 778,28**
L.	Podatek dochodowy	-53 181,00	77 377,00	91 395,00	-53 181,00	130 558,00	14 018,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	**Zysk (strata) netto (K-L-M)**	**-256 368,65**	**284 222,51**	**256 426,23**	**-256 368,65**	**540 591,16**	**-27 796,28**

3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki

Wskaźniki płynności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013	Zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (III stopnia)	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	2,1	66,3	1,9	-64,4
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej (II stopnia)	((aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	2,1	66,0	1,8	-64,1
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	0,1	1,1	0,4	-0,7

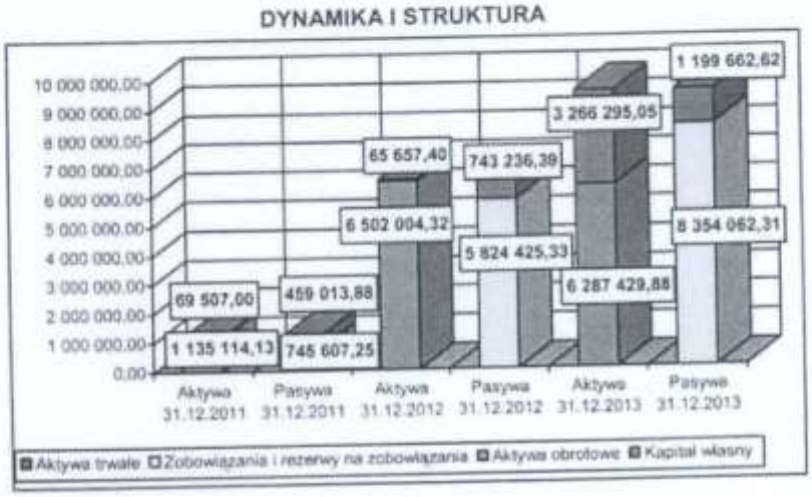
Wskaźniki rentowności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013	Zmiana
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-42,6%	7,3%	3,2%	-4,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-111,7%	47,3%	26,4%	-20,9%
Rentowność sprzedaży netto	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-95,5%	12,7%	10,0%	-2,7%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	-62,4%	62,9%	54,9%	-8,0%

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY" SPÓŁKA Z O.O. 7 (2)

Wskaźniki zadłużenia						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	53,0%	85,3%	85,0%	-0,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100 (bez ZFŚS)	%	139,1%	753,7%	676,6%	-77,1%
Wskaźnik długoterminowego zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	19,9%	740,6%	399,1%	-341,5%

4. Ocena działalności jednostki

4.1 Bilans

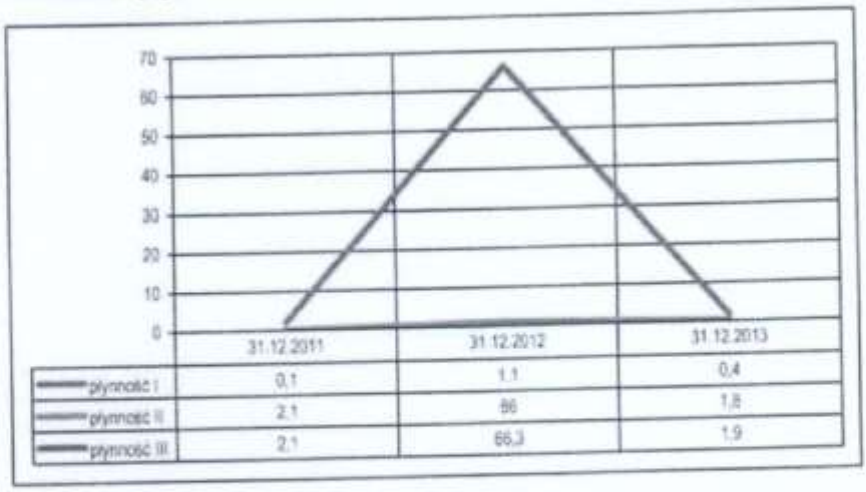


Spółka zamknęła badany rok obrotowy sumą bilansową w kwocie 9 553 724,93 zł, tj. wyższą o 45,5% od wykazanej na koniec ubiegłego roku.

Struktura aktywów w badanym roku uległa zmianie w porównanie do roku ubiegłego. Aktywa jednostki na dzień 31.12.2013 r. ze względu na specyfikę działalności, stanowią głównie aktywa obrotowe – ich udział w sumie bilansowej zmalał z 99% do 65,8% ze względu na zmianę prezentacji pożyczek udzielonych członkom Zarządu z krótkoterminowych na długoterminowe. Dominującą pozycję stanowią inwestycje krótkoterminowe – 64,1% sumy bilansowej, w których zaprezentowane zostały udzielone osobom fizycznym pożyczki z tytułu podstawowej działalności spółki oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie.

Struktura pasywów utrzymała się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Kapitał własny stanowi 12,6% sumy bilansowej, z czego kapitał zakładowy stanowi 8,1%. Dominującym elementem w finansowaniu Spółki jest wysoki poziom kapitału obcego, którego udział w strukturze pasywów wynosi 87,4%, co świadczy o wysokim stopniu zadłużenia Spółki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 2 529 636,98 zł, tj. o 43,4% w porównaniu do roku poprzedniego, na co wpływ miała w przeważającej mierze emisja obligacji oraz zwiększenie zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów.

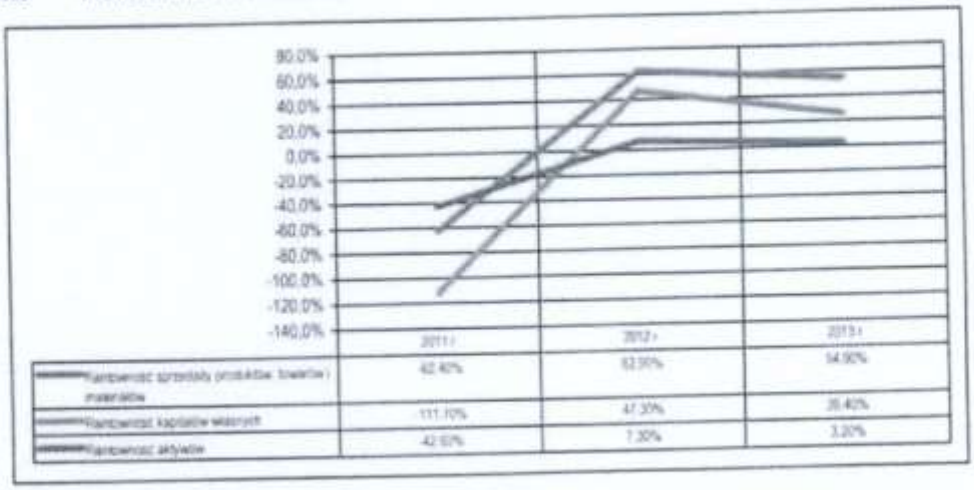
4.2 Wskaźniki płynności



	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
płynność I	0,1	1,1	0,4
płynność II	2,1	86	1,8
płynność III	2,1	66,3	1,9

Wskaźniki w badanym roku oscylują w granicach pożądanych. Na zmianę wartości wszystkich trzech wskaźników w 2013 roku miała wpływ zmiana struktury aktywów przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych.
Wskaźnik I – określający wypłacalność przedsiębiorstwa w bardzo krótkim czasie, który powinien oscylować na poziomie 0,2, zmalał w roku badanym z poziomu 1,1 do poziomu 0,4.
Wskaźnik płynności II – wskaźnik płynności szybkiej osiągnął wartość 1,8, co pokazuje, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają 180% zobowiązań bieżących.
Wskaźnik płynności III powinien oscylować w granicach 1,2 – 2. W badanym roku wartość tego wskaźnika osiągnęła poziom 1,9, co oznacza, że Spółka utrzymuje prawidłowy poziom bezpieczeństwa finansowego.

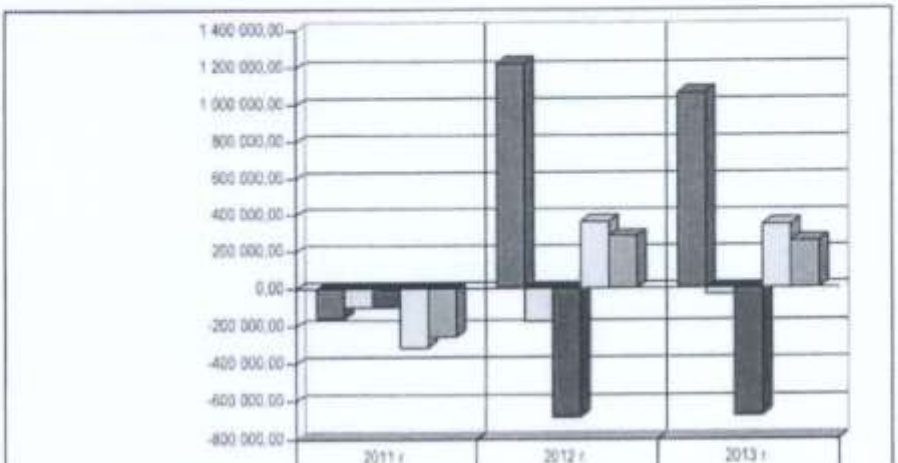
4.3 Wskaźniki rentowności



	2011 r.	2012 r.	2013 r.
rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42,40%	62,50%	54,90%
rentowność kapitałów własnych	111,10%	47,30%	20,40%
rentowność aktywów	-42,60%	7,30%	3,20%

Analizując kształtowanie się wskaźników rentowności w roku 2013 można zaobserwować, że na każdym z poziomów działalności Spółka prezentuje się jako rentowna. Wszystkie wskaźniki rentowności obniżyły się w porównaniu z rokiem ubiegłym, ale nadal kształtują się na dodatnim poziomie, co jest zjawiskiem pozytywnym.

4.4 Wyniki na kolejnych poziomach działalności



	2011 r.	2012 r.	2013 r.
Zysk/Strata ze sprzedaży	-156 516,06	1 218 634,73	1 061 389,97
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-98 307,62	-172 832,80	-33 599,41
Wynik na działalności finansowej	-98 307,62	-684 202,42	-679 969,33
Zysk/Strata brutto	-309 549,65	361 599,51	347 821,23
Zysk/Strata netto	-256 368,66	284 222,51	256 426,23

Główne źródło przychodów Spółki w 2013 r. było związane z udzielaniem pożyczek osobom fizycznym.

Zysk z podstawowej działalności był niższy o (12,9)% niż w roku poprzednim i wyniósł 1 061 389,97 zł. Na pozostałej działalności operacyjnej spółka poniosła stratę w wysokości (33 599,41) zł. Strata z działalności finansowej wyniosła (679 9696,33) zł. głównie za sprawą poniesionych kosztów odsetek od kredytów, pożyczek i leasingów. Zysk netto na koniec badanego okresu wyniósł 256 426,23 zł.

4.5 Zagrożenie zasady ciągłości działania

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2013 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, przy założeniu warunków roku badanego. W tym zakresie uwzględnia się oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 31.03.2014 r.

C. Informacje szczegółowe

1. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Księgowość Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r. prowadzona była przez Zespół Biegłych Rewidentów „Saldo-Kredyt" Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni przy zastosowaniu systemu komputerowego Symfonia Finanse i Księgowość. Badane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2013 r. sporządzone zostało również przez Spółkę Zespół Biegłych Rewidentów „Saldo-Kredyt" Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni.

Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

2. Elementy sprawozdania finansowego

2.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

2.2 Bilans i rachunek zysków i strat

Sporządzenie bilansu, jak również rachunku zysków i strat nastąpiło zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku. Dla rachunku zysków i strat wybrany został wariant porównawczy.

2.3 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2.5 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

2.6 Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Zobowiązania warunkowe w badanej Spółce nie występują.

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

E. Zgodność z przepisami prawa

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" Sp. z o.o. oraz przeprowadzający w jej imieniu badanie kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu

Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.
W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa a także statutu Spółki.

F. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

G. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

H. Podsumowanie badania

1. Firma Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" Sp. z o.o. nie sporządzała w 2013 roku raportów cząstkowych dla „MIKROKASA" S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
4. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Kancelaria Biegłych Rewidentów
Czupryniak i Wspólnicy Spółka z o.o.
90-557 Łódź, ul. Andrzeja Struga 78
Budynek A lokal 105
NIP 521-363-15-08; REGON 146134339
KRS 0000421164
Tel.kom. 531-637-231
E-mail: biuro@kbrczupryniak.pl

Zbigniew Czupryniak
Biegły rewident nr 616

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Czupryniak i Wspólnicy" Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3791

ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź

Łódź, dnia 31.03.2014 r.

2. Raport półroczny za I półrocze 2014 r. obejmujące okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

RAPORT PÓŁROCZNY

SPÓŁKI MIKROKASA S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI

ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

obejmujące okres

od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

17.07.2014 r

Spis treści

1. Podstawowe dane o Emitencie 124

2.Wybrane dane finansowe 125

2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR.....126

3.Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe 126

3.1. Wybrane pozycje bilansu.....126

3.1.1.Aktywa 126

3.1.2.Pasywa 126

3.2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat.....127

3.3. Wybrane pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym.....128

3.4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych.....128

4. Grupa kapitałowa Emitenta 128

4.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....129

5.Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta 129

5.1. Omówienie wyników finansowych.....129

5.2. Istotne wydarzenia, które miały miejsce w I półroczu 2014 r.....131

5.3. Zasady sporządzania skróconego sprawozdania finansowego.....132

5.3.1.Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości 133

5.4. Podstawowe zagrożenia i ryzyka.....133

5.4.1.Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością 133

5.4.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. 136

5.4.3.Czynniki ryzyka związane z obligacjami..... 138

5.4.4.Czynniki ryzyka związane z notowaniem obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst..... 139

6.Oświadczenie Zarządu..... 139

1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma	Mikrokasa Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Gdynia
Adres	ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
Telefon	(58) 661-94-92
Fax	(58) 661-94-92
E-mail	biuro@mikrokasa.pl
Strona internetowa	www.mikrokasa.pl
Identyfikator PKD	64.19.Z – Pozostałe pośrednictwo pieniężne
NIP	5862235689
REGON	220797494
Numer KRS	0000387861
Wysokość kapitału zakładowego	996.800,00 zł – w pełni opłacony
Zarząd	Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu

Spółka działa na rynku pożyczek gotówkowych od 2006 roku. Początkowo funkcjonowała jako spółka cywilna FART, która w 2009 roku została przekształcona w spółkę Mikrokasa Sp. z o.o., a w 2011 roku w Mikrokasa S.A.

Emitent od początku swojego istnienia konsekwentnie buduje swoją markę, pozyskuje nowych klientów, stając się podmiotem rozpoznawalnym na krajowym rynku pożyczek gotówkowych. W chwili obecnej produkty Spółki są oferowane przez kilkuset pośredników finansowych na terenie całej Polski.

Umowy, jakie Spółka proponuje swoim klientom oparte są na zasadach przejrzystości, uczciwości i odpowiedzialnym podejściu. Pożyczki nie mają żadnych ukrytych opłat, zawierają ubezpieczenie od zdarzeń losowych, można spłacić je przed terminem, otrzymując od Spółki zwrot niewykorzystanych kosztów pobranych z tytułu ubezpieczenia, opłaty administracyjnej i odsetek ustawowych. Wszyscy klienci, również ci z przejściowymi problemami w spłatach swoich zobowiązań, traktowani są w sposób indywidualny, a dewizami Spółki w relacjach z klientami są szacunek, partnerstwo i elastyczność.

W tej chwili Spółka pracuje nad systemem linii pożyczkowej dla swoich klientów oraz ofertą karty kredytowej.

Emitent należy do Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, Związku Pracodawców, jest również sygnatariuszem Kodeksu Dobrych Praktyk dla firm zrzeszonych w KPF. Ponadto, Spółka otrzymała godło Firmy Przyjaznej Klientowi – 98% klientów oceniło ją jako godną zaufania, wskazując na profesjonalizm i terminowość.

2. Wybrane dane finansowe

BILANS				
Wyszczególnienie	**30.06.2014 r. (PLN)**	**30.06.2013 r. (PLN)**	**30.06.2014 r. (EUR)**	**30.06.2013 r. (EUR)**
Aktywa trwałe	3 466 251,49	118 015,95	833 053,30	27 260,45
Aktywa obrotowe	8 812 317,49	7 439 158,68	2 117 887,35	1 718 367,98
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	900 145,65	275 736,78	216 334,36	63 692,32
Kapitał (fundusz) własny	1 871 326,59	754 773,37	449 740,82	174 344,77
Zobowiązania długoterminowe	8 777 887,04	6 584 113,26	2 109 612,59	1 520 861,42
Zobowiązania krótkoterminowe	1 267 199,22	47 134,48	304 549,31	10 887,57
Suma bilansowa	12 278 568,98	7 557 174,63	2 950 940,66	1 745 628,44

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Wyszczególnienie	**01.01.2014 r. - 30.06.2014 r. (PLN)**	**01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (PLN)**	**01.01.2014 r. - 30.06.2014 r. (EUR)**	**01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (EUR)**
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 064 483,05	1 138 361,37	494 084,59	270 141,17
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 297 141,71	572 680,46	310 439,81	135 901,10
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 283 375,31	417 142,41	307 145,15	98 990,83
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	542 712,97	11 536,98	129 885,36	2 737,81
Zysk (strata) brutto	542 712,97	11 536,98	129 885,36	2 737,81
Zysk (strata) netto	452 363,97	11 536,98	108 262,49	2 737,81
Amortyzacja	78 720,58	5 272,10	18 839,89	1 251,11

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Wyszczególnienie	**01.01.2014 r. - 30.06.2014 r. (PLN)**	**01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (PLN)**	**01.01.2014 r. - 30.06.2014 r. (EUR)**	**01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (EUR)**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 217 750,91	-437 192,91	-530 765,58	-103 748,96

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-278 677,02	-22 140,00	-66 694,67	-5 253,98
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 536 388,96	602 527,00	367 697,91	142 983,90
Przepływy pieniężne netto razem	-960 038,97	143 194,09	-229 762,34	33 980,97
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-960 038,97	143 194,09	-229 762,34	33 980,97
Środki pieniężne na początek okresu	1 415 355,79	111 200,92	338 731,52	26 388,76
Środki pieniężne na koniec okresu	455 316,82	254 395,01	108 9,18	60 369,73

2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR

Pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy. Przyjęte kursy EUR/PLN na dzień 30.06.2014 r. i 30.06.2013 r. wynoszą odpowiednio 4,1609 i 4,3292.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca do końca danego okresu. Przyjęte kursy EUR/PLN za okresy 01.01.2014 r. – 30.06.2014 r. i 01.01.2013 r. – 30.06.2013 r. wynoszą odpowiednio 4,1784 i 4,2140.

3. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1. Wybrane pozycje bilansu

3.1.1. Aktywa

Wyszczególnienie	30.06.2014 r. (PLN)	30.06.2013 r. (PLN)
A. Aktywa trwałe	**3 466251,49**	**118 015,95**
I. Wartości niematerialne i prawne	155 693,63	40 956,50
II. Rzeczowe aktywa trwałe	255 619,93	3 148,80
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3 016 944,93	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 993,00	73 910,65
B. Aktywa obrotowe	**8 812 317,49**	**7 439 158,68**
I. Zapasy	160 370,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	900 145,65	275 736,78
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 598 803,61	7 143 112,11
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152 998,23	20 309,79
SUMA	**12 278 568,98**	**7 557 174,63**

3.1.2. Pasywa

Wyszczególnienie	30.06.2014 r. (PLN)	30.06.2013 r. (PLN)
A. Kapitał (fundusz) własny	**1 871 326,59**	**754 773,37**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	996 800,00	577 500,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	422 161,62	284 222,51
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00

VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-118 486,12
VIII. Zysk (strata) netto	452 363,97	11 536,98
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**10 407 242,39**	**6 802 401,26**
I. Rezerwy na zobowiązania	127 817,00	36 849,00
II. Zobowiązania długoterminowe	8 777,887,04	6 584 113,26
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 267 199,22	47 134,48
IV. Rozliczenia międzyokresowe	234 339,13	134 304,52
SUMA	**12 278 568,98**	**7 557 174,63**

3.2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 30.06.2014 r. (PLN)	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (PLN)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**2 064 483,05**	**1 138 361,37**
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 056 464,12	1 075 901,30
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie	8 018,93	62 460,07
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	**767 341,34**	**565 680,91**
I. Amortyzacja	78 720,58	5 272,10
II. Zużycie materiałów i energii	51 996,45	32 256,17
III. Usługi obce	373 572,49	425 665,15
IV. Podatki i opłaty	22 914,44	26 946,80
V. Wynagrodzenia	206 509,52	51 062,82
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 677,66	8 026,79
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 950,20	16 451,08
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**1 297 141,71**	**572 680,46**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**239 169,52**	**39 870,99**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	252 935,92	39 870,99
E. Pozostałe koszty operacyjne	**252 935,92**	**195 409,04**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	252 935,92	195 409,04
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**1 283 375,31**	**417 142,41**
G. Przychody finansowe	**2 546,74**	**18 183,75**
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	25,04	8,04
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	2 521,70	18 175,71
H. Koszty finansowe	**743 209,08**	**423 789,18**
I. Odsetki	518 720,43	423 789,18
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	224 488,65	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	**542 712,97**	**11 536,98**
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	**0,00**	**0,00**
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00

II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	**542 712,97**	**11 536,98**
L. Podatek dochodowy	**90 349,00**	**0,00**
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	**452 363,97**	**11 536,98**

3.3. Wybrane pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 30.06.2014 r. (PLN)	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (PLN)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 199 662,62	743 236,39
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 199 662,62	743 236,39
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 871 326,59	754 773,37
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 871 326,59	754 773,37

3.4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 30.06.2014 r. (PLN)	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (PLN)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	452 363,97	11 536,98
II. Korekty razem	-2 670 114,88	-448 729,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 217 750,91	-437 192,91
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	278 677,02	22 140,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-278 677,02	-22 140,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 309 300,00	1 090 000,00
II. Wydatki	772 911,04	487 473,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 536 388,96	602 527,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	**-960 038,97**	**143 194,09**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**-960 038,97**	**143 194,09**
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 415 355,79**	**111 200,92**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	**455 316,82**	**254 395,01**

4. Grupa kapitałowa Emitenta

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem, tj. 30 czerwca 2014 r., w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodził Emitent (jako jednostka dominująca) oraz Unikasa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni (jako jednostka w 100% zależna).

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane spółki zależnej.

Firma	Unikasa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Polska, Gdynia
Adres	ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
Identyfikator PKD	64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów
NIP	8982202754
REGON	022082920
Numer KRS	0000451700
Wysokość kapitału zakładowego	30.000,00 zł – w pełni opłacony

4.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

5. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta

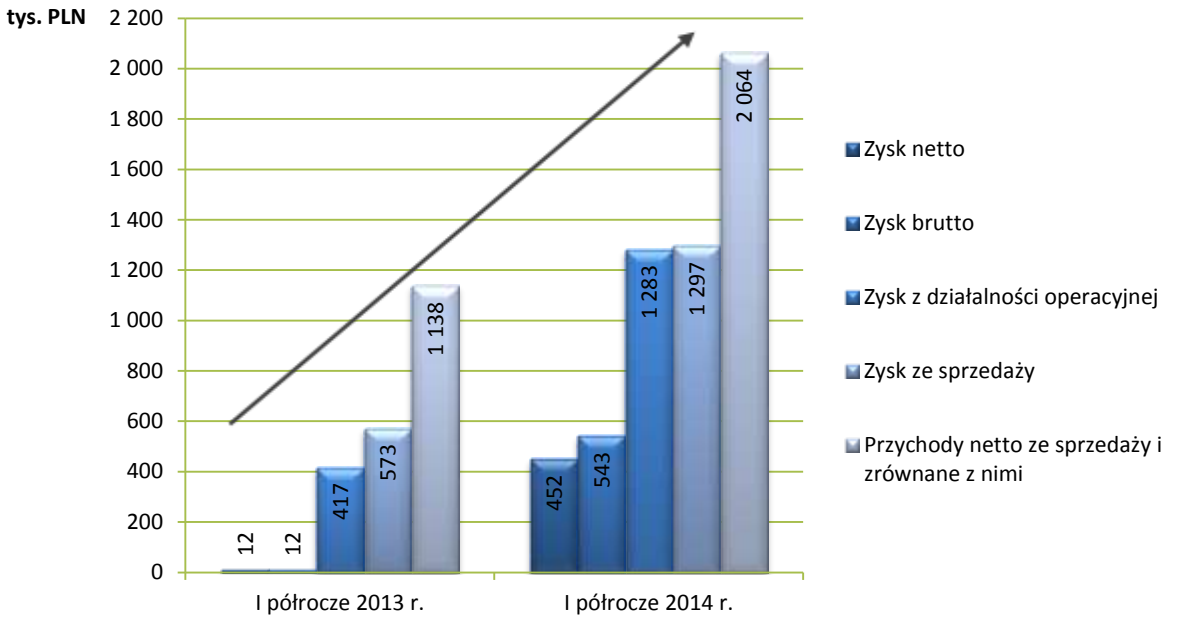
5.1. Omówienie wyników finansowych

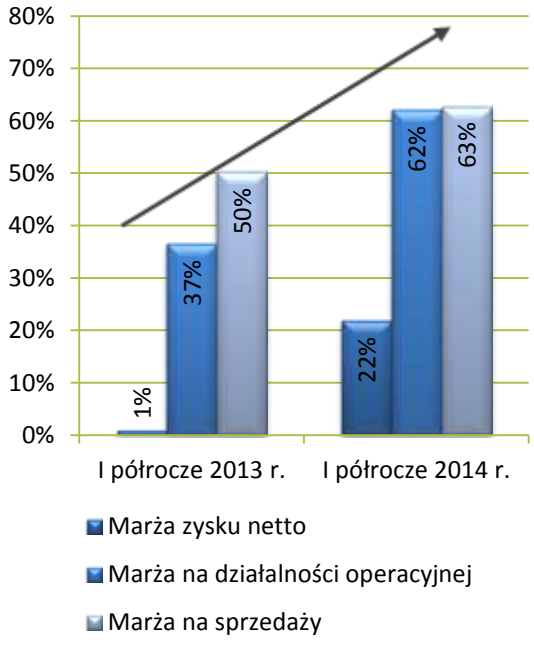
Pierwsze półrocze 2014 r. to okres bardzo dynamicznego rozwoju Emitenta. Istotne dla Spółki wydarzenia z tego okresu zostały omówione w punkcie 5.2 niniejszego dokumentu. Należy jednak również zwrócić uwagę na znaczne zwiększenie skali podstawowej działalności, co było możliwe dzięki pozyskaniu środków w ramach emisji obligacji serii G (grudzień 2013 r.), H (marzec 2014 r.) oraz I (maj 2014 r.). Znalazło to odzwierciedlenie w osiągniętych przychodach oraz zyskach (pokaźne wzrosty na każdym poziomie zysków).

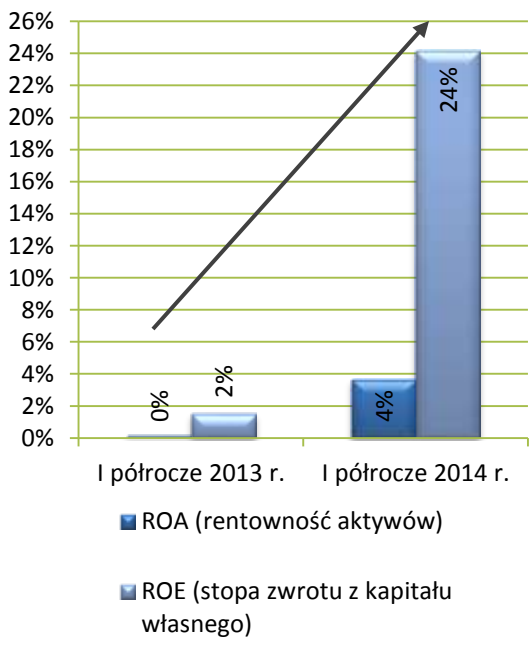
Poniższe wykresy oraz tabela przedstawiają porównanie wyników osiągniętych w I półroczu 2014 r. wobec analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 30.06.2014 r. (PLN)	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 064 483,05	1 138 361,37	**+ 81%**
Zysk ze sprzedaży	1 297 141,71	572 680,46	**+ 127%**
Zysk z działalności operacyjnej	1 283 375,31	417 142,41	**+ 208%**
Zysk brutto	542 712,97	11 536,98	**+ 4604%**
Zysk netto	452 363,97	11 536,98	**+ 3821%**
Suma aktywów / suma bilansowa	12 278 568,98	7 557 174,63	**+ 62%**
Kapitał własny	1 871 326,59	754 773,37	**+ 148%**
Marża na sprzedaży $\frac{\text{Zysk ze sprzedaży}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi}} \times 100\%$	63%	50%	**+ 25%** **+ 13 p.p.**
Marża na działalności operacyjnej $\frac{\text{Zysk z działalności operacyjnej}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi}} \times 100\%$	62%	37%	**+ 70%** **+ 25 p.p.**
Marża zysku netto	22%	1%	**+ 2062%** **+ 21 p.p.**

$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi}} \times 100\%$			
ROA (rentowność aktywów) $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Suma aktywów}} \times 100\%$	4%	0%	**+ 2313%** **+ 4 p.p.**
ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego) $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}} \times 100\%$	24%	2%	**+ 1481%** **+ 22 p.p.**







Analiza danych potwierdza, że założenia strategii rozwoju Spółki są właściwe a jej realizacja przez Zarząd poprawna.

5.2. Istotne wydarzenia, które miały miejsce w I półroczu 2014 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 15 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 777.500,00 zł do kwoty 996.800,00 zł, tj. o kwotę 219.300,00 zł – w drodze emisji 2.193.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Wszystkie akcje serii D zostały objęte przez Leonidas Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł za 1 akcję (łączna wartość transakcji wyniosła 219.300,00 zł).

Leonidas Capital S.A. to notowana w alternatywnym systemie obrotu NewConnect spółka zajmująca się inwestycjami kapitałowymi.

Przedmiotowe podwyższenie kapitało zostało zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 13 marca 2014 r.

Zmiana warunków emisji obligacji serii A – wydłużenie okresu zapadalności i obniżenie kosztu obsługi długu

W związku z faktem dynamicznego rozwoju, mając na uwadze, iż dzień 30 stycznia 2014 r. był pierwotnym dniem zapadalności obligacji serii A Spółki o łącznej wartości nominalnej 2,25 mln zł (które zostały wyemitowane w dniu 30 stycznia 2012 r.), Emitent zawarł z obligatariuszem aneks zmieniający warunki emisji tych papierów wartościowych. Na jego podstawie dzień zapadalności został przesunięty o 3 lata, tj. do 30 stycznia 2017 r., przy zachowaniu kwoty zadłużenia w wysokości 2,25 mln zł. Jednocześnie zmianie uległo oprocentowanie obligacji z 14% na 10% w skali roku, co będzie miało pozytywne przełożenie na wyniki finansowe Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Obligacje serii A mają formę dokumentu i nie są notowane na żadnym zorganizowanym rynku.

Nabycie udziałów Unikasa Sp. z o.o.

W dniu 4 lutego 2014 r. Emitent nabył od Leonidas Capital S.A. 100% udziałów spółki Unikasa Sp. z o.o. (nr KRS: 0000451700).

Unikasa ma zawartą umowę ze spółką działającą na rynku windykacyjnym, która dotyczy wykonywania przez Unikasę usługi refinansowania wierzytelności. W jej ramach Unikasie przekazywane są wierzytelności, na spłatę których spółka ta oferuje dłużnikom zaciągnięcie celowych pożyczek. Istotnym postanowieniem umowy jest to, iż decyzję dotyczącą udzielenia przez pożyczki dłużnikowi podejmuje wyłącznie Unikasa. Umowa została zawarta na czas określony do listopada 2018 roku. Do tego czasu, nie rzadziej niż raz na kwartał, Unikasie przekazywane będą kolejne wierzytelności. Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia. Unikasa jest dla Emitenta spółką celową, która w dającej się przewidzieć przyszłości będzie wykonywała tylko wyżej opisaną usługę.

Tworzenie grupy kapitałowej oferującej atrakcyjne usługi finansowe dla klientów indywidualnych, w opinii Emitenta, będzie miało pozytywne przełożenie na skonsolidowane wyniki finansowe.

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia dane finansowe Unikasy, z perspektywy Emitenta oraz jego grupy kapitałowej, są jednak nieistotne. W związku z tym, na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, Spółka nie obejmuje konsolidacją jednostki zależnej.

Wierzytelność Leonidas Capital S.A. wobec Mikrokasa S.A. z tytułu sprzedaży udziałów Unikasa Sp. z o.o. oraz wierzytelność Mikrokasa S.A. wobec Leonidas Capital S.A. z tytułu objęcia przez Leonidas Capital S.A. akcji serii D uległy wzajemnemu potrąceniu na mocy odpowiedniej umowy. Przedmiotowe wierzytelności były kwotowo równe.

Emisja obligacji serii H

W dniu 13 marca 2014 r. Emitent dokonał przydziału pięciu 3-letnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł. Cena emisyjna równa była wartości nominalnej i wyniosła 50.000,00 zł za 1 obligację. Obligacje serii H mają formę dokumentu i nie są notowane na żadnym zorganizowanym rynku.

Wprowadzenie obligacji serii G do obrotu

W dniu 11 kwietnia 2014 r., uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 1.300 osiemnastomiesięcznych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G Emitenta zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.

Decyzja o emisji przedmiotowych papierów wartościowych została podjęta przez Zarząd stosowaną uchwałą w dniu 6 grudnia 2013 r., natomiast ich przydział nastąpił 23 grudnia 2013 r.

W ramach emisji obligacji serii G Spółka pozyskała 1,3 mln zł. Środki zostały przeznaczone na rozwój działalności operacyjnej, zwłaszcza zwiększenie akcji pożyczkowej.

Debiut na Catalyst

Uchwałą nr 475/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dzień 22 kwietnia 2014 r. był pierwszym dniem notowania obligacji serii G w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst. To pierwsza seria papierów wartościowych Spółki notowana na zorganizowanym rynku.

Emisja obligacji serii I

W dniu 14 kwietnia 2014 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji osiemnastomiesięcznych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I. Po subskrypcji, która trwała od 15 kwietnia br. do 5 maja br., w dniu 8 maja 2014 r. dokonany został przydział 1.840 sztuk tych papierów wartościowych o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Zostały one objęte przez 43 osoby fizyczne i 1 osobę prawną. Spółka pozyskała w ten sposób 1,84 mln zł, które zostały przeznaczone na rozwój działalności pożyczkowej grupy kapitałowej Emitenta.

Zmiana warunków emisji obligacji serii B – wydłużenie okresu zapadalności i obniżenie kosztu obsługi długu

W związku z faktem dynamicznego rozwoju, mając na uwadze, iż dzień 15 czerwca 2014 r. był pierwotnym dniem zapadalności obligacji serii B Spółki o łącznej wartości nominalnej 1,9 mln zł (które zostały wyemitowane w dniu 15.06.2012 r.), Emitent zawarł z obligatariuszami aneks zmieniający warunki emisji tych papierów wartościowych. Na jego podstawie dzień zapadalności został przesunięty o 2 lata, tj. do 15 czerwca 2016 r., przy zachowaniu kwoty zadłużenia w wysokości 1,9 mln zł. Jednocześnie zmianie uległo oprocentowanie obligacji z 14% na 10% w skali roku, co będzie miało pozytywne przełożenie na wyniki finansowe Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Obligacje serii B mają formę dokumentu i nie są notowane na żadnym zorganizowanym rynku.

5.3. Zasady sporządzania skróconego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego 2014, tj. od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., a także zawiera dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. sporządzone zgodnie z obowiązującymi polskimi zasadami rachunkowości, w sposób zapewniający porównywalność danych.

5.3.1. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe zostały wycenione według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Jako wartości niematerialne i prawne lub środki trwałe przyjmuje się

składniki majątkowe o wartości przekraczającej 3.500,00 PLN, których okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż 1 rok.

Składniki majątkowe, których okres ekonomicznej użyteczności jest krótszy niż 1 rok lub wartość początkowa nie przekracza 3.500,00 PLN traktowane są jako materiały i odpisywane w koszty w momencie zakupu jako zużycie materiałów.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości od 3.500,00 PLN są amortyzowane metodą liniową według stawek podatkowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego naliczono na ujemne różnice przejściowe w podstawie opodatkowania oraz na stratę podlegającą odliczeniu w ciągu 5 lat.

Rezerwy i zobowiązania na rezerwy wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

Udzielone krótkoterminowe pożyczki i należności wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Kapitał akcyjny wyceniony został w wartości nominalnej.

Materiały biurowe odpisuje się w koszty w momencie zakupu.

Ewidencja i kalkulacja kosztów prowadzona jest w zespole 4 i 5.

Wynik finansowy ustalany jest według wariantu porównawczego.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

5.4. Podstawowe zagrożenia i ryzyka

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Zdaniem Emitenta są one najistotniejsze dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

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

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.

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.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozerwalnie 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.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

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

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

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

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

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.

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.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

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

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

Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu

W okresie od lutego 2012 r. do listopada 2012 r. Spółka udzieliła członkom Zarządu pożyczek na łączną kwotę 2.161.000,00 zł, w tym 1.150.000,00 zł na rzecz Pana Andrzeja Brzeskiego – Prezesa Zarządu oraz 1.011.000,00 zł na rzecz Pana Janusza Bigusa – Wiceprezesa Zarządu. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu pozostała do spłaty wartość pożyczek (kapitał) wynosi 2.161.000,00 zł. Termin ich spłaty (całość kapitału i odsetek) przypada bowiem na 26.11.2016 r. Pożyczki są zabezpieczone wekslami in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, zgodnie z którymi weksle mogą zostać wypełnione przez Emitenta do kwoty obejmującej należność główną, odsetki i inne należne koszty poniesione przez Spółkę z tytułu

niewywiązania się pożyczkodawców z obowiązku terminowej spłaty pożyczek. Pożyczki są oprocentowane w wysokości odsetek ustawowych.

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

Od początku trwania umów pożyczek do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu wysokość odsetek ustawowych, a co za tym idzie wysokość oprocentowania przedmiotowych pożyczek wynosi 13% w skali roku. Należy jednak podkreślić, iż wartość ta, zgodnie z art. 359 § 3 Kodeksu cywilnego, jest uzależniona od decyzji Rady Ministrów. Nie można wykluczyć, iż zostanie ona obniżona przed terminem spłaty przedmiotowych pożyczek, co spowoduje zmniejszenie w stosunku do zakładanej wysokości przychodów finansowych Emitenta.

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

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.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności stopy lombardowej. Spadek rynkowych stóp procentowych jest niekorzystny dla Emitenta, gdyż kredyt udzielany przez banki staje się coraz bardziej atrakcyjny dla osób fizycznych. W przypadku obniżenia stóp procentowych Emitent, w celu utrzymania zakładanego poziomu akcji pożyczkowej, może obniżyć oprocentowanie pożyczek. Mogłoby się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Należy jednak zwrócić uwagę, iż oferta Spółki jest w znacznej mierze skierowana do klientów, którzy nie mają zdolności kredytowej w bankach.

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.

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.

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.

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.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

Ponadto, w marcu 2013 r. Komitet Stabilności Finansowej opublikował raport, w którym zawarto propozycję zmian legislacyjnych polegających na wprowadzeniu górnego limitu

wysokości rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania (RRSO). Niniejsza propozycja została powtórzona w raporcie pn. „Opłaty stosowane przez instytucje parabankowe" opublikowanym w czerwcu 2013 r. przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta. Zarząd Spółki nie wyklucza, iż wprowadzenie limitu wysokości RRSO może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

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.

5.4.3. Czynniki ryzyka związane z obligacjami

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 dziewięć serii obligacji i wszystkie dotychczasowe świadczenia z tytułu tych papierów wartościowych są wypłacane w terminie. Obecnie i w dającej się przewidzieć przyszłości płynność finansowa Spółki gwarantuje wypłatę zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji serii A-I.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

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

Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania obligacji

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

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

W przypadku znacznego wzrostu stopy bazowej WIBOR 3M, koszt obsługi Obligacji może stać się dla Emitenta obciążeniem większym od założonego. W celu zminimalizowania ryzyka,

Emitent zastrzegł maksymalny poziom oprocentowania równy 12% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.

5.4.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia przez GPW na Emitenta sankcji za niewykonywanie obowiązków wynikających z regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

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

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

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

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

Nałożona kara finansowa może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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

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

6. Oświadczenie Zarządu

My niżej podpisani, Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu Mikrokasa S.A. oraz Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu Mikrokasa S.A., niniejszym oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

VI. Załączniki

Załącznik 1 – Odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140818122628 Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 18.08.2014 godz. 12:26:28
Numer KRS: 0000387861

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		01.06.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu	13.03.2014
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/2728/14/712		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

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

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. STAROWIEJSKA, nr 58, lok. 11, miejsc. GDYNIA, kod 81-356, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140818122628 Strona 2 z 7

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	18 MAJA 2011R. NOTARIUSZ ARKADIUSZ SKŁUCKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK S.C. W GDAŃSKU REP. A NR 6699/2011
	2	07.06.2011 ROKU AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 7974/2011, PRZED NOTARIUSZEM PIOTREM PROROKIEM Z KANCELARII NOTARIALNEJ S.C. ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK W GDAŃSKU PRZY ULICY PIWNEJ 61/63, ZMIENIONO: PAR.8 UST.1, PAR.18, PAR.19, PAR.31, PAR.32 UST.1 STATUTU, DODANO: PAR.1 UST.4 I 5 STATUTU, UCHYLONO: PAR.36 STATUTU.
	3	05.04.2012 R., REP. A NR 1566/2012 NOTARIUSZ LIDIA DERENGOWSKA-WINIECKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZM. PAR.16, PAR.6 PUNKT 13 UMOWY, TEKST JEDNOLITY
	4	27.06.2013 R. REP. A NR 2049/2013 NOTARIUSZ LIDIA DERENGOWSKA-WINIECKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZM. PAR.12 UST.1, PAR.19, PAR.7 UST.13
	5	DATA SPORZĄDZENIA AKTU: 05.09.2013R. REPERTORIUM A NR 2745/2013 NOTARIUSZ LIDIA DERENGOWSKA-WINIECKA KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZMIENIONO PAR. 7 UST. 1, TEKST JEDNOLITY
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 STYCZEŃ 2014R. REPERTORIUM A NR 91/2014 W KANCELARII NOTARIALNEJ LIDII DERENGOWSKIEJ-WINIECKIEJ PRZED NOTARIUSZEM LIDIĄ DERENGOWSKĄ-WINIECKĄ, ZMIANA PAR. 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

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

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

5.Numer REGON	220797494

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

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

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

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140818122628 Strona 4 z 7

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD SPÓŁKI
2.Sposób reprezentacji podmiotu		1/ W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOOSOBOWO CZŁONEK ZARZĄDU 2/ W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE JEŻELI WARTOŚĆ PODEJMOWANEJ PRZEZ SPÓŁKĘ CZYNNOŚCI NIE PRZEKRACZA W ZŁOTYCH POLSKICH RÓWNOWARTOŚCI KWOTY 100.000 EURO WEDŁUG KURSU NBP Z DNIA POPRZEDZAJĄCEGO DOKONANIE CZYNNOŚCI, W PRZYPADKU CZYNNOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ TAKĄ KWOTĘ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY WRAZ Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BRZESKI
	2.Imiona	ANDRZEJ JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	74031414619
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIGUS
	2.Imiona	JANUSZ SZCZEPAN
	3.Numer PESEL/REGON	68122S09311
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140818122628 Strona 5 z 7

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	BRZESKA
	2.Imiona	IWONA MARIA
	3.Numer PESEL	72030312587
2	1.Nazwisko	BIGUS
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL	73042513168
3	1.Nazwisko	GASZTA
	2.Imiona	LUCYNA ELŻBIETA
	3.Numer PESEL	86020810845

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	5	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	6	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
	9	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	10	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	11	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	12	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	13	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	02.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

Rubryka 4 - 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

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140818122628 Strona 7 z 7

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 18.08.2014

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

Załącznik 2 – Statut Spółki

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, funduszów i podobnych instytucji finansowych;
5/ PKD 64.92.Z - pozostałe formy udzielania kredytów;
6/ PKD 64.99.Z - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
7/ PKD 66.19.Z - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe , z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
8/ PKD 66.22.Z - działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;
9/ PKD 66.29.Z - pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
10/ PKD 68 - działalność związana z obsługa rynku nieruchomości;

11/ PKD 70.22.Z - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
12/ PKD 73.20.Z - badanie rynku i opinii publicznej;
13/ PKD 82.91.Z – działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;

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

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **996 800,00 zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset złotych)** i dzieli się na **9 968 000** (**słownie: dziewięć milionów dziewięćdziesiąt sześć osiemset tysięcy**) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym
a) **4.250.000 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy)** akcji imiennych serii A, o numerach A 0 000 001 do A 4 250 000 o wartości nominalnej 0, 10 zł (dziesięć groszy) każda;
b) **1.525.000 (jeden milion pięćset dwadzieścia pięć tysięcy)** akcji na okaziciela serii B, o numerach B 0 000 001 do B 1 525 000 o wartości nominalnej 0, 10 zł (dziesięć groszy) każda;
c) **2.000.000 (dwa miliony)** akcji na okaziciela serii C, o numerach C 0 000 001 do 2 000 000 o wartości nominalnej 0, 10 zł (dziesięć groszy) każda;
d) **2.193.000 (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące)** akcji na okaziciela serii D, o numerach od D 0 000 001 do D 2 193 000 o wartości nominalnej 0, 10 zł (dziesięć groszy) każda;
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch (2) głosów.
3. Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki w Rejestrze przedsiębiorców.
4. Akcje nowej emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
5. Kapitał akcyjny może być podwyższony drogą emisji nowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.
6. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie zobowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
7. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej akcji lub poprzez emisję nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego przez przeniesienie środków z kapitału zapasowego na kapitał zakładowy jest dopuszczalne.
8. Nie może być dokonana zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.

9. Na żądanie akcjonariusza akcje imienne serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela.
10. Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, jest dokonywana przez Zarząd i następuje w ciągu czternastu (14) dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza posiadającego te akcje.
11. Koszty zamiany akcji ponosi Spółka.
12. W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie, co do głosu wygasa.
13. Akcje zostały objęte w sposób następujący:
a) **Janusz Szczepan BIGUS** objął **2 182 500 (dwa miliony sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji,** o łącznej wartości **218 250, 00 zł (dwieście osiemnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych), w tym:**
- **1.420.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia tysięcy)** akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, ze 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, ze 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, ze na akcje przypadają dwa głosy- serii A od nr A 02 835 001 do nr A 04 250 000, o łącznej wartości **141.500,00 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych),**

§ 8.

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

III. ZBYCIE AKCJI

§ 9.

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

IV. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 10.

Władzami Spółki są:
1) Zarząd,
2) Rada Nadzorcza
3)Walne Zgromadzenie.

§ 11.

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

§ 12.

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

§ 13.

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu.
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są - członek Zarządu działający samodzielnie, jeśli wartość podejmowanej przez Spółkę czynności nie przekracza w złotych polskich równowartości kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) EURO według kursu wskazanego w § 14 pkt 2 z dnia poprzedzającego dokonanie czynności; w przypadku czynności przekraczającej taką kwotę dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający wraz z prokurentem.
3. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie, w dwie (2) lub trzy (3) osoby w granicach umocowania. Zarząd będzie prowadził rejestr wydawanych pełnomocnictw.

4. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
5. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

§ 14.

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

§ 15.

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

§ 16.

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

§ 17.

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

§ 18.

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

§ 19.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, za wyjątkiem § 8 ust 1 Statutu. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków

Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat.

§ 20.

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

§ 21.

Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa. Do szczególnych obowiązków Rady należy:
1) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania,
2) badania z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i z stanem faktycznym,
3) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,
4) upoważnienie Zarządu do nabywania i sprzedaży prawa własności lub prawa 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 uchwala 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)

Zarząd Spółki : Dnia, 08.07.2014 r.

Andrzej Jacek Brzeski – Prezes Zarządu ……

Janusz Szczepan Bigus – Wiceprezes Zarządu ……

Załącznik 3 – Warunki emisji

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

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

WARUNKI EMISJI

24 - MIESIĘCZNYCH OBLIGACJI ODSETKOWYCH NA OKAZICIELA SERII J

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

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

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY

1. Definicje

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

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

Dzień Spłaty	Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt. 18.2.4
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 12 września 2016 r.
Dzień Wcześniejszego Wykupu	Dzień, w którym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w punkcie 18.2.1 Warunków Emisji
Emitent, Spółka, Mikrokasa	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdynia, ul. Starowiejska 58 lok. 11, 81-356 Gdynia
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, K.C., KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 121, 827.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z 2014 r. poz. 265)
Kupon, Kupon odsetkowy	Odsetki od Obligacji, które będą wypłacane kwartalnie. Oprocentowanie nominalnie wynosi 9,50% (słownie: dziewięć 50/100 procent) w stosunku rocznym. Wysokość Kuponu jest obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku
Memorandum Informacyjne, Memorandum	Dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r poz. 988)
Obligacje	Od 500 do 2.000 szt. obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji
Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie Memorandum Informacyjnego
Opcja Wcześniejszego Wykupu	Prawo Emitenta do przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 18.2.1 Warunków Emisji
Przedterminowy Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza	Prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 18.2.4 Warunków emisji
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. 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 (t.j. Dz.U. z 2014 r. poz. 94)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382)
Warunki Emisji	Niniejsze warunki Emisji Obligacji serii J stanowiące załącznik do Uchwały nr 19/2014 Zarządu Spółki z dnia 27 sierpnia 2014 r.
Wartość Opcji Wcześniejszego Wykupu	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczona jako 0,75% (75/100 procenta) wartości

	nominalnej jednej Obligacji
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczpospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)

2. Postanowienia ogólne

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

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

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

3. Podstawa prawna emisji Obligacji

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

4. Nazwa Obligacji

Obligacje na okaziciela serii J.

5. Cel emisji

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

6. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji

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

7. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji

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

8. Wartość nominalna jednej Obligacji

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

9. Cena emisyjna jednej Obligacji

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

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

500 (słownie: pięćset) Obligacji.

11. Okresy Odsetkowe

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

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

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych

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

* Ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego będzie miał kupon zerowy.
Źródło: Emitent

12. Data (Dzień) Emisji/Dzień Przydziału Obligacji

12 września 2014 r.

13. Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek od Obligacji

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

14. Zapisy oraz przydział Obligacji

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

15. Ewidencja

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

16. Oprocentowanie

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

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

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

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

17. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji

Obligacje serii J uprawniają do następujących świadczeń:

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

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

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

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

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

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

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

18. Wykup Obligacji

18.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

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

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

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

W przypadku niezarejestrowania Obligacji serii J w KDPW wykup będzie dokonywany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję. W takim przypadku podstawą spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji serii J zapisana w Ewidencji na koniec dnia poprzedzającego Dzień Wykupu.

18.2. Przedterminowy wykup Obligacji

18.2.1. Opcja wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

18.2.4. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach

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

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

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

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

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

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

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

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

19. Przedawnienie

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

20. Zbywalność Obligacji

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

21. Status zobowiązań Emitenta

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

22. Wysokość i forma zabezpieczenia

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

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

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

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

23. Zmiany

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

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

24. Zawiadomienia

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

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

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

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

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

25. Sprawozdania finansowe

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

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

26. Prawo właściwe

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

Załącznik 4 – Miejsce przyjmowania zapisów na Obligacje zwykłe na okaziciela serii J Spółki Mikrokasa S.A.

Oferujący:

Ventus Asset Management S.A.

Ul. Włodarzewska 69A, 02-384 Warszawa
tel. +48 22 668 85 58
fax. +48 22 659 20 70
e-mail: ventusam@ventusam.pl

Załącznik 5 - Formularz zapisu na Obligacje zwykłe na okaziciela serii J Spółki Mikrokasa S.A.

Formularz zapisu na Obligacje zwykłe na okaziciela serii J Spółki MIKROKASA S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na Obligacje zwykłe na okaziciela serii J spółki MIKROKASA S.A. z siedzibą w Gdyni, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, oferowane w ramach Oferty Publicznej. Obligacje serii J emitowane są na mocy Uchwały nr 17/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. Zarządu Spółki, w przedmiocie emisji Obligacji na okaziciela serii J. Obligacje serii J przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w opublikowanym Memorandum Informacyjnym i niniejszym formularzu zapisu, w związku z ofertą prowadzoną przez Oferującego - Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Włodarzewska 69 A, 02-384 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000209936.

1. Imię i Nazwisko/Firma: ……
2. Adres zameldowania/siedziby: ……

   (miasto, kod pocztowy, ulica nr budynku, nr mieszkania)
3. Adres do korespondencji: ……..
4. PESEL/REGON lub inny numer identyfikacyjny: ……
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: ……..
6. Adres e-mail: ……/ Nr telefonu:……..
7. Status dewizowy (właściwe zaznaczyć „x”): □ Rezydent □ Nierezydent
8. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:……
9. Właściwy dla Inwestora Urząd Skarbowy:……
10. Ilość Obligacji Serii J objętych zapisem:……

    słownie: ……
11. Kwota wpłaty na Obligacje (cena emisyjna Obligacji: 1000 zł):……..

    słownie: …… ……...
12. Forma wpłaty: przelew na rachunek DM Ventus Asset Management: 86 1500 1012 1210 1017 2243 0000
13. Numer rachunku bankowego do wypłaty odsetek, kwoty wykupu lub/i zwrotu nadpłaconych środków

    Rachunek numer ……..
14. Dyspozycja Deponowania.

Proszę o zdeponowanie wszystkich przydzielonych mi Obligacji objętych niniejszym zapisem na rachunku papierów wartościowych nr: ……...
prowadzonym przez ……
Stwierdzam, że powyższa dyspozycja jest nieodwołalna, a właścicielem wskazanego rachunku papierów wartościowych jest osoba zapisująca się.

Uwaga: Niniejszy zapis na Obligacje zwykłe na okaziciela serii J spółki MIKROKASA S.A. z siedzibą w Gdyni bez wpisanego pełnego numeru rachunku i nazwy Domu Maklerskiego jest nieważny.

Oświadczenie osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Memorandum i akceptuję brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Oferty Publicznej w tym fakt, że według stanu na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego Obligacje serii J nie są zabezpieczone, oraz że zabezpieczenie Obligacji serii J zostanie ustanowione po Dniu Przydziału Obligacji.

Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Obligacji serii J w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej

Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonanym przeze mnie zapisem na Obligacje serii J Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii J oraz upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Oświadczam, że zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania Oferującego o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego przeze mnie w pkt. 14 niniejszego Formularza zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność złożonej w Formularzu zapisu Dyspozycji Deponowania.
Oświadczam ponadto, że wszelkie środki, które zamierzam zainwestować w opłacenie zapisu na Obligacje serii J spółki MIKROKASA S.A. pochodzą z legalnych źródeł.
□ na podstawie przepisów Ustawy z dn. 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. nr 101, poz. 926 z 2002 r. z późn. zm.) wyrażam zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych przez Oferującego dla celów marketingowych, reklamowych i promocyjnych.
□ Dane beneficjenta rzeczywistego, o ile występuje*:
[ ] nie występuje [ ] dane osobowe (imię, nazwisko, nr PESEL, nr dokumentu tożsamości, adres, obywatelstwo)……
……

* Przepisy ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 46, poz. 276, z późn, zm. („Ustawa") wymagają od firm inwestycyjnych podjęcia działań w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego. Zgodnie z Ustawą przez beneficjenta rzeczywistego rozumie się:

a. osobę fizyczną lub osoby fizyczne, które są właścicielami osoby prawnej lub sprawują kontrolę nad klientem albo mają wpływ na osobę fizyczną, w imieniu której przeprowadzana jest transakcja lub prowadzona jest działalność;
b. osobę fizyczną lub osoby fizyczne, które są udziałowcami lub akcjonariuszami lub posiadają prawo głosu na zgromadzeniu wspólników w wysokości powyżej 25 % w tej osobie prawnej, w tym za pomocą pakietów akcji na okaziciela, z wyjątkiem spółek, których papiery wartościowe są w obrocie zorganizowanym, podlegających lub stosujących przepisy prawa Unii Europejskiej w zakresie ujawniania informacji, a także podmiotów świadczących usługi finansowe na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej albo państwa równoważnego - w przypadku osób prawnych;
c. osobę fizyczną lub osoby fizyczne, które sprawują kontrolę, nad co najmniej 25 % majątku - w przypadku podmiotów, którym powierzono administrowanie wartościami majątkowymi oraz rozdzielanie takich wartości, z wyjątkiem podmiotów wykonujących czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Oświadczenie Inwestora będącego osobą fizyczną lub osoby fizycznej reprezentującej Inwestora:
Ja niżej podpisany oświadczam, że zostałem poinformowany o tym, że administratorem danych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 101, poz. 926, z późn. zm.) jest Emitent i Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Włodarzewska 69A, 02-384 Warszawa, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000209936, z kapitałem zakładowym 600.000 złotych wpłaconym w całości oraz NIP 526-27-73-160.
Oświadczam, że moje dane osobowe przekazuję Emitentowi i Domu Maklerskiemu Ventus Asset Management S.A. dobrowolnie oraz przyjmuję do wiadomości, że mam prawo wglądu do moich danych i prawo ich poprawiania zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 101, poz. 926, z późn. zm.).
□ Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych zawartych w niniejszym formularzu przez Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych. (tekst jednolity: Dz. U. 2002 r. Nr 101 poz. 926, ze zm.) oraz na umieszczenie moich danych osobowych w bazie danych Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A. oraz na ich przetwarzanie przez Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A., także w przyszłości, w celach marketingowych. Zgadzam się na otrzymywanie informacji handlowych pochodzących od Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A. za pomocą środków komunikacji elektronicznej i m. in. w tym celu udostępniam swój adres poczty elektronicznej. Przyjmuję do wiadomości, że podanie danych osobowych jest dobrowolne, przysługuje mi prawo dostępu do treści moich danych oraz ich poprawiania.

....
(data i podpis subskrybenta) (data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

Załącznik 6 – Raport z wyceny wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji

eurolinks®

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

z dnia 19.08.2014 r.

Spis treści

1. Wstęp 3

2. Metodologia wyceny 3

3. Założenia do wyceny 4

4. Wyniki wyceny 4

1. Wstęp

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

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

Według naszej opinii wartość rynkowa pakietu zmiennych wierzytelności na Dzień Wyceny, tj. 31.07.2014 r. wynosi łącznie **4 590 528 zł**.

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

1. Nie audytowaliśmy ani też w inny sposób nie weryfikowaliśmy danych wejściowych lub założeń, będących podstawą prognoz, dostarczonych nam na potrzeby wykonania niezależnej wyceny pakietu wierzytelności. 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 jakiejkolwiek 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 wchodzą udzielone przez MIKROKASĘ osobom fizycznym pożyczki o 12 miesięcznym, 24 miesięcznym i 36 miesięcznym okresie spłaty. Ogólne założenia przyjęte do kalkulacji przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych są następujące:

1. Estymacja przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do uzyskania została sporządzona w oparciu o harmonogramy spłat pożyczek.
2. Ustalone przepływy skorygowano o wskaźnik odzysku dla wierzytelności przeterminowanych, wartość wskaźnika została empirycznie zweryfikowana na podstawie danych historycznych zaprezentowanych przez Spółkę,
3. Koszty niezbędne do uzyskania przepływów to: koszty związane z administracją portfela, w skład których wchodzą: koszty pracowników, opłaty sądowe i komornicze,
4. Stopę dyskonta na potrzeby niniejszej wyceny ustalono na poziomie 12%.

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

4. Wyniki wyceny

Wyniki opisanych i przeprowadzonych powyżej procedur związanych z wyceną zmiennego portfela wierzytelności pozwalają stwierdzić, iż posiadany przez Spółkę portfel wierzytelności, którego wartość kapitałowa na dzień 31.07.2014 r. wynosi 3 487 496 PLN oraz spełniając założenia wymienione powyżej wygeneruje wolne przepływy pieniężne w wysokości **4 590 528 PLN, co stanowi o wartości rynkowej pakietu zmiennych wierzytelności.**

Eurolinks S.A.

Eurolinks S.A. sp.k.

Załącznik 7 – Umowa zastawu rejestrowego

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO

zawarta w Warszawie w dniu 26 sierpnia 2014 r. pomiędzy:

„Mikrokasa" Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000387861, NIP 5862235689, REGON 220797494, kapitał zakładowy 996.800,00 zł w całości wpłacony, reprezentowaną przez Andrzeja Brzeskiego – Prezesa Zarządu, Janusza Bigus Wiceprezesa Zarządu zwaną dalej **"Zastawcą"** lub „Emitentem"

a

Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie - ul. T. Chałubińskiego 8, 00 - 613 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000477339, NIP 1132869008, reprezentowaną przez: Wiktora Dega oraz Andrzeja Koroluka, zwaną dalej **„Administratorem zastawu"** - Zastawnik

zwanych dalej łącznie **"Stronami"** lub pojedynczo **"Stroną"**.

Przedstawiciele Emitenta oświadczają i potwierdzają, że są należycie umocowani do zawarcia niniejszej Umowy, że sposób reprezentacji wynikający z wymienionego we wstępie Umowy odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zmienił się, ani nie powstały okoliczności wykluczające lub ograniczające ich prawa do reprezentowania Emitenta.

Przedstawiciele Administratora zastawu oświadczają i potwierdzają, że są należycie umocowani do zawarcia niniejszej Umowy, że sposób reprezentacji wynikający z wymienionego we wstępie Umowy odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zmienił się, ani nie powstały okoliczności wykluczające lub ograniczające ich prawa do reprezentowania Administratora zastawu.

DEFINICJE
§ 1

W niniejszej Umowie następujące wyrażenia pisane duża literą oznaczają:

Obligacje	obligacje na okaziciela serii J o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda, w liczbie nie mniejszej niż 500 sztuk i nie większej niż 2.000 sztuk, oprocentowane zgodnie z udostępnionymi warunkami emisji obligacji, które zostaną wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Zastawcy nr 17/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r.
Obligatariusz	osoba fizyczna, osoba prawna, jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji.

Okres zabezpieczenia	okres rozpoczynający się w dniu wpisania zastawu w rejestrze zastawów i kończący się w dniu w którym należności Obligatariuszy z Obligacji zostaną całkowicie zaspokojone.
Umowa	niniejsza umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów przysługująca Zastawcy o wartości według stanu na dzień 31.07.2014 r. w wysokości 4.590.528 zł.
Ustawa o obligacjach	ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. 2014 Nr 730 ze zm.).
Ustawa o zastawie rejestrowym	ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. 2009 nr 67, poz. 569 ze zm.).
Warunki Emisji	warunki emisji Obligacji serii J które zostaną wyemitowane przez Zastawcę.
Zastaw	zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy.
Wierzytelność zabezpieczona zastawem	wierzytelność Obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator zastawu, która będzie wynikała z Obligacji, a w szczególności wierzytelność o zapłatę kwoty wykupu Obligacji wraz z wierzytelnościami o zapłatę odsetek przewidzianych w Warunkach Obligacji.
Zbiór wierzytelności	zbiór praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących 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 Zastawcą (pożyczkodawcą), o wartości według stanu na dzień 31.07.2014 r. w wysokości 4.590.528 zł.

OŚWIADCZENIA
§ 2

1. Zastawca oświadcza, że:
   a. Zarząd Zastawcy podjął w dniu 25 sierpnia 2014 r. roku uchwałę nr 17/2014 w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii J;
   b. Zarząd Zastawcy podjął w dniu 25 sierpnia 2014 r. uchwałę nr 18/2014 w sprawie przyjęcia Warunków Emisji Obligacji serii J;

c. Warunki Emisji oraz Memorandum Informacyjne związane z ofertą publiczną Obligacji zostały przygotowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
d. Zastawca zobowiązał się względem Obligatariuszy do wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji;
e. Obligacje mają być obligacjami zabezpieczonymi przez zastaw rejestrowy na Zbiorze wierzytelności, którego właścicielem jest Zastawca;
f. Zbiór wierzytelności nie jest obciążony jakimikolwiek prawami na rzecz osób trzecich, ani nie jest przedmiotem zajęcia, jakiegokolwiek postępowania sądowego, ani innego, którego stroną byłby Zastawca;
g. Zbiór wierzytelności nie jest objęty żadną umową, ofertą, zaproszeniem do negocjacji, przetargiem, negocjacjami z osobami trzecimi, ani żadną inną czynnością prawną lub faktyczną, która dotyczyłaby obciążenia Zbioru wierzytelności prawem na rzecz osób trzecich, zbycia pod jakimkolwiek tytułem;
h. żadna osoba trzecia nie wysuwa wobec Zastawcy roszczeń dotyczących Zbioru wierzytelności;
i. na zawarcie i wykonanie Umowy nie jest potrzebna jakakolwiek zgoda organu Zastawcy, ani osoby trzeciej, ani organu władzy publicznej ani żadnej innej instytucji;
j. Administrator zastawu został ustanowiony na mocy odrębnej umowy, zawartej w dniu 26 sierpnia 2014 r.

PRZEDMIOT UMOWY
§ 3

1. W celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy które będą wynikać z Obligacji, a w szczególności wierzytelności dotyczącej zapłaty kwoty wykupu Obligacji wraz z wierzytelnościami dotyczącymi zapłaty odsetek zgodnie z Warunkami Emisji, (**Wierzytelność zabezpieczona zastawem**), Zastawca ustanawia na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator zastawu, zastaw rejestrowy na Zbiorze wierzytelności, a Administrator zastawu wyraża zgodę na ustanowienie tego zastawu.
2. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 3.400.000 zł (słownie: trzy miliony czterysta tysięcy złotych).
3. Opis przedmiotu zastawu rejestrowego:

Nazwa zbioru	zbiór wierzytelności o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Zastawcą (pożyczkodawcą)
Wzmianka o istnieniu szczegółowej listy zbioru	NIE
Wartość zbioru, na konkretny dzień	4.590.528 zł na dzień 31.07.2014 r.
Miejsce położenia (lokalizacja) zbioru	ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia

3 | Strona

WPIS DO REJESTRU ZASTAWÓW
§4

1. Zastawca zobowiązany jest działać z należytą starannością w celu wpisania Zastawu do rejestru zastawów, w szczególności złożyć wniosek o wpis Zastawu do rejestru zastawów do właściwego sądu w ciągu 7 dni od daty zawarcia Umowy oraz przedłożyć Administratorowi zastawu dowód potwierdzający złożenie w/w wniosku.
2. Koszty wpisu i wykreślenia Zastawu z rejestru zastawów ponosi Zastawca.
3. Administrator zastawu zobowiązuje się współdziałać z Zastawcą przy wykonaniu Umowy, w tym przy składaniu wniosku, o którym mowa w pkt 1 powyżej.
4. Zastawca zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Administratorowi zastawu wszelkie pisma z sądu dotyczące Zastawu lub treści wpisu w rejestrze zastawów a także wszelkie inne pisma i wnioski, składane do sądu przez Zastawcę w związku z Zastawem.

ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY
§5

1. Strony ustalają, że Zbiór wierzytelności pozostanie w posiadaniu i dyspozycji Zastawcy.
2. Zastawca, bez uprzedniej zgody Administratora zastawu w czasie trwania Okresu Zabezpieczenia nie dokona sprzedaży, cesji, zbycia lub innego aktu rozporządzenia Zbiorem wierzytelności, ani nie obciąży go na rzecz osób trzecich.
3. Na uzasadnione żądanie Administratora zastawu, Zastawca na własny koszt sporządzi i dostarczy Administratorowi zastawu wszelkie dodatkowe dokumenty oraz podejmie dowolne inne czynności niezbędne do ustanowienia i zarejestrowania Zastawu oraz utrzymania Zastawu.
4. Zastawca zobowiązany jest do sporządzania i dostarczania Administratorowi zastawu kwartalnych raportów z wyceny Zbioru wierzytelności zgodnie z zasadami określonymi w Umowie ustanowienia administratora zastawu.
5. Zastawca zapewni Administratorowi zastawu możliwość badania Zbioru wierzytelności, w tym jego istnienia i wartości w okresie trwania Umowy, aż do czasu całkowitego zaspokojenia Obligatariuszy.
6. Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Administratora zastawu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym, że dowolny podmiot podjął lub zamierza podjąć czynności zmierzające do wszczęcia egzekucji ze Zbioru wierzytelności.
7. Zastawca zwróci Administratorowi Zastawu wszelkie koszty poniesione przez Administratora zastawu w związku z egzekucją zabezpieczeń utworzonych na podstawie Umowy, w tym koszty obsługi prawnej i opłat sądowych.

ZASPOKOJENIE WIERZYTELNOŚCI ZABEZPIECZONEJ ZASTAWEM
§6

1. Jeżeli termin wykonania przez Zastawcę zobowiązań wynikających z Obligacji upłynie bezskutecznie, Administrator zastawu może według własnego uznania zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy ze Zbioru wierzytelności poprzez:
   a. sądowe postępowanie egzekucyjne;

b. sprzedaż w drodze przetargu publicznego, prowadzonego przez komornika lub notariusza;
c. przejęcie Zbioru wierzytelności na własność.

2. Przetarg publiczny zostanie przeprowadzony przez notariusza lub komornika sądowego wyznaczonego przez Administratora zastawu, w terminie 14 dni od daty złożenia przez Administratora zastawu wniosku o przeprowadzenie takiego przetargu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie prowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego i, o ile przepisy nie stanowią inaczej:
   a. przetarg publiczny odbędzie się w Gdyni lub Warszawie;
   b. koszty takiego przetargu publicznego poniesie w całości Zastawca;
   c. zapłata za Zbiór wierzytelności nastąpi gotówką lub przelewem bankowym w terminie nie dłuższym niż 1 (jeden) miesiąc od daty przeprowadzenia przetargu.
3. Przejęcie na własność przedmiotu Zastawu, o którym mowa w pkt 1 lit. c powyżej nastąpi z dniem złożenia przez Administratora zastawu oświadczenia na piśmie o przejęciu tego przedmiotu na własność.
4. Przychody uzyskane ze sprzedaży Zbioru wierzytelności dokonanej zgodnie z niniejszym paragrafem Administrator zastawu przeznaczy na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy. Ewentualna nadwyżka pozostała po zaliczeniu uzyskanych ze sprzedaży środków na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy zostanie zwrócona Zastawcy.

ZAKRES I CZAS TRWANIA ZABEZPIECZENIA
§7

1. Okres zabezpieczenia rozpoczyna się w dniu wpisania Zastawu do rejestru zastawów i kończy się w dniu, w którym wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji zostaną w całości zaspokojone.
2. Zastaw stanowi zabezpieczenie ciągłe, niezależne od ewentualnych płatności częściowych i podlega wykreśleniu z rejestru zastawów wyłącznie w wypadku wygaśnięcia wierzytelności z Obligacji wszystkich Obligatariuszy.
3. Po zaspokojeniu w całości wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji, na wniosek i koszt Zastawcy, Administrator Zastawu zobowiązany jest niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 5 dni roboczych od dnia wezwania Zastawcy:
   a. złożyć wniosek o wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów;
   b. dostarczyć Zastawcy pisemne oświadczenie, że zabezpieczone wierzytelności zostały zaspokojone a Umowa wygasła – na żądanie Zastawcy;
   c. przedstawić inny dokument niezbędny do udokumentowania faktu wygaśnięcia Umowy – na żądanie Zastawcy.

ZAWIADOMIENIA
§ 8

1. Wszelkie zawiadomienia lub oświadczenia Stron, które okażą się potrzebne w związku z zawarciem lub wykonaniem niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej i będą dostarczane osobiście lub też kierowane listem poleconym za potwierdzeniem odbioru do drugiej Strony na jej adres. Każde zawiadomienie lub oświadczenie będzie uznane za prawidłowo doręczone, jeżeli zostanie przekazane:

a) dla Zastawcy – na adres podany w komparycji niniejszej Umowy,
b) dla Administratora zastawu – na adres podany w komparycji niniejszej Umowy.

2. Każda Strona zobowiązana jest do niezwłocznego pisemnego powiadomienia drugiej Strony o każdorazowej zmianie adresu, pod rygorem uznania za doręczoną przesyłki wysłanej na ostatni adres podany do wiadomości Strony.
3. Przesyłki wysłane na adresy podane w niniejszej Umowie lub adres podany pisemnie do wiadomości nadawcy przesyłki uważa się za doręczone, w przypadku:
   a) nie doręczenia ich na skutek zmiany adresu, o której adresat nie powiadomił pisemnie drugiej Strony,
   b) niepodjęcia przez adresata przesyłki z urzędu pocztowego pomimo awizowania,
   c) niepodjęcia przez adresata przesyłki z innych przyczyn leżących po stronie adresata.
4. Celem prowadzenia komunikacji roboczej i utrzymywania bieżących kontaktów, Strony wskazują następujące adresy:
   a) dla Zastawcy
   Janusz Bigus - Tel: - + 48 605 895 895,
   e-mail: janusz@mikrokasa.pl

   b) dla Administratora zastawu
   Andrzej Koroluk – tel. +48 22 625 04 16,
   e-mail: koroluk@degakoroluk.pl
   Wiktor Dega – tel. +48 22 625 04 16,
   e-mail: dega@degakoroluk.pl

POSTANOWIENIA KOŃCOWE
§9

1. Strony zobowiązują się do wzajemnego informowania o wszelkich czynnościach, przeszkodach i innych okolicznościach mających wpływ na wykonanie Umowy.
2. W przypadku, gdy którekolwiek z postanowień niniejszej Umowy okaże się nieważne, niewykonalne lub zostanie unieważnione, pozostałe postanowienia będą ważne i wiążące, tak jakby nie istniały postanowienie nieważne, niewykonalne lub unieważnione, o ile nie naruszy to istoty Umowy. W odniesieniu do postanowień nieważnych, niewykonalnych lub unieważnionych, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje w celu uzgodnienia postanowień zastępujących postanowienia nieważne, niewykonalne lub unieważnione, w sposób, który odpowiadać będzie pierwotnej intencji Stron.
3. W sprawach nie uregulowanych Umową zastosowanie mają przepisy ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów oraz kodeksu cywilnego.
4. Wszelkie zmiany niniejszej umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
5. Wszelkie sporu powstałe w wykonaniu Umowy lub związane z Umową będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Administratora Zastawu.
6. Umowę sporządzono w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron oraz jednym dla Sądu Rejestrowego.

Podpisy Stron Umowy:

Prezes Zarządu
Andrzej Brzoski

MIKROKASA S.A.
ul. Stefana Tomorego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-56-69, REGON 220797494
KRS 0000387661

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

Zastawca

Administrator zastawu

Dega Korołuk i Partnerzy

7 | Strona

Załącznik 8 – Umowa w sprawie ustanowienia Administratora Zastawu Rejestrowego

UMOWA USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZASTAWU REJESTROWEGO PRZY EMISJI OBLIGACJI „MIKROKASA" S.A.

zawarta w Warszawie w dniu 26 sierpnia 2014 r. pomiędzy:

„Mikrokasa" Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000387861, NIP 5862235689, REGON 220797494, kapitał zakładowy 996.800,00 zł w całości wpłacony, reprezentowaną przez Andrzej Brzeskiego – Prezesa Zarządu, Janusza Bigus – Wiceprezesa Zarządu, zwaną dalej **„Emitentem"**

a

Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie - ul. T. Chałubińskiego 8, 00 - 613 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000477339, NIP 1132869008 reprezentowaną przez: Wiktora Dega oraz Andrzeja Koroluka, zwaną dalej **„Administratorem zastawu"**,

w dalszej części niniejszej Umowy zwanymi także łącznie **„Stronami"**, a pojedynczo **„Stroną"**.

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców KRS dotyczące Stron stanowić będą **Załączniki nr 1 i 2** do niniejszej Umowy.

Przedstawiciele Emitenta oświadczają i potwierdzają, że są należycie umocowani do zawarcia niniejszej Umowy, że sposób reprezentacji wynikający z wymienionego we wstępie Umowy odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zmienił się, ani nie powstały okoliczności wykluczające lub ograniczające ich prawa do reprezentowania Emitenta.

Przedstawiciele Administratora zastawu oświadczają i potwierdzają, że są należycie umocowani do zawarcia niniejszej Umowy, że sposób reprezentacji wynikający z wymienionego we wstępie Umowy odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zmienił się, ani nie powstały okoliczności wykluczające lub ograniczające ich prawa do reprezentowania Administratora zastawu.

DEFINICJE
§ 1

W niniejszej Umowie następujące wyrażenia pisane duża literą oznaczają:

Obligacje	obligacje na okaziciela serii J o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda, w liczbie nie mniejszej niż 500 sztuk i nie większej niż 2.000 sztuk, oprocentowane zgodnie z udostępnionymi warunkami emisji obligacji, które zostaną wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 17/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r.

1 | Strona

Obligatariusz	osoba fizyczna, osoba prawna, jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji.
Umowa	niniejsza umowa ustanowienia administratora zastawu rejestrowego Obligacji
Umowa zastawu	umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów przysługująca Emitentowi o wartości według stanu na dzień 31.07.2014 r. w wysokości 4.590.528 zł.
Okres zabezpieczenia	okres rozpoczynający się w dniu wpisania zastawu w rejestrze zastawów i kończący się w dniu w którym należności Obligatariuszy z Obligacji zostaną całkowicie zaspokojone.
Zbiór wierzytelności	zbiór praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami), a Emitentem (pożyczkodawcą), o wartości według stanu na dzień 31.07.2014 r. w wysokości 4.590.528 zł.
Zastawca	właściciel Zbioru wierzytelności - „Mikrokasa" Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000387861.
Zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy ustanowiony zgodnie z Umową zastawu i Ustawą o zastawie rejestrowym
Ustawa o Obligacjach	ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. 2014 Nr 730).
Ustawa o zastawie rejestrowym	ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. 2009 nr 67, poz. 569).

OŚWIADCZENIA EMITENTA

§ 2

Emitent oświadcza, że:

1) Zarząd Emitenta podjął w dniu 25 sierpnia 2014 r. uchwałę nr 17/2014 w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii J.

2) Zarząd Emitenta podjął w dniu 25 sierpnia 2014 r. uchwałę nr 18/2014 w sprawie przyjęcia warunków emisji Obligacji serii J,

3) Warunki emisji Obligacji oraz Memorandum Informacyjne związane z ofertą publiczną Obligacji zostały przygotowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZASTAWU

§ 3

1. Emitent ustanawia Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie Administratorem Zastawu rejestrowego i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków wynikających z Umowy zastawu i przepisów prawa.
2. Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie przyjmuje pełnienie funkcji Administratora zastawu, o którym mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu i tym samym będzie wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy.
3. Administrator nie musi uzyskiwać zgody ani opinii Obligatariuszy co do wybranego sposobu działania, a w szczególności zabezpieczenia lub dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru wierzytelności.
4. Administrator zastawu może działać poprzez swoich pracowników, przedstawicieli i pełnomocników.
5. Działania podjęte przez Administratora zastawu mają skutek wobec wszystkich Obligatariuszy, chyba, że co innego wynika wprost z treści danej czynności prawnej lub oświadczenia.
6. Administrator zastawu może powstrzymać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej wobec Administratora zastawu oraz może podjąć działania które są konieczne i pożądane aby przestrzegać przepisów prawa.
7. Administrator zastawu nie jest zobowiązany do ujawniania żadnych informacji, w tym dotyczących Emitenta lub Obligatariuszy, jeśli ujawnienie tych informacji mogłoby, w opinii Administratora zastawu stanowić naruszenie przepisów prawa lub obowiązku zachowania tajemnicy lub poufności albo spowodować powstanie roszczeń wobec Administratora zastawu, Emitenta lub Obligatariuszy.

WYKONYWANIE UMOWY

§ 4

1. Administrator zastawu jest zobowiązany do sprawowania swojej funkcji zgodnie z zapisami niniejszej Umowy, Umowy zastawu oraz przepisów prawa.
2. Zastawca i Administrator zastawu zawrą umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na Zbiorze wierzytelności celem zabezpieczenia emisji Obligacji i wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków Administratora zastawu.
3. Pełnienie funkcji Administratora zastawu obejmuje:

a) reprezentowanie interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie weryfikacji Zbioru Wierzytelności poprzez sprawdzenie wartości Zbioru wierzytelności wskazanej w dostarczonym przez Emitenta raporcie z wyceny Zbioru wierzytelności sporządzanym przez niezależnego biegłego. Raporty będą sporządzane przez Emitenta na ostatni dzień roboczy danego kwartału kalendarzowego przez cały Okres zabezpieczania, z zastrzeżeniem, iż pierwszy raport zostanie sporządzony na dzień 30.09.2014 r.

b) informowania Obligatariuszy o spadku wartości Zbioru wierzytelności poniżej 170% wartości emisji Obligacji oraz o zastosowanych przez Administratora zastawu środkach ochrony praw Obligatariuszy. Administrator zastawu wszelkie skierowane do Obligatariuszy zawiadomienia i informacje będzie przekazywał Emitentowi, który zobowiązany jest je publikować w formie raportu bieżącego. Administrator zastawu uprawniony jest również do bezpośredniego kontaktu z Obligatariuszami.

c) reprezentowanie interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia ze Zbioru wierzytelności (w szczególności poprzez wystąpienie z odpowiednim powództwem przeciwko Emitentowi) i rozdysponowania uzyskanych kwot pieniężnych na poczet wykupu Obligacji i spłaty odsetek, przy zachowaniu zasady proporcjonalnego zaspokajania wszystkich Obligatariuszy i zgodnie z zasadami określonymi w §5.

4. Administrator zastawu jest uprawniony do wyboru, według swojego uznania, sposobu zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia spośród sposobów wymienionych w Umowie zastawu.
5. Zastawca zobowiązuje się do pełnej współpracy z Administratorem zastawu w celu należytego wykonania niniejszej Umowy.
6. Zastawca zobowiązany jest do przekazywania Administratorowi zastawu:
   a) informacji o zdarzeniach które mogą wpłynąć na spadek wartości Zbioru Wierzytelności poniżej 170% wartości wyemitowanych Obligacji,
   b) informacji o niewypłaceniu Obligatariuszom należnych odsetek w przewidzianych przez warunki emisji Obligacji terminach,
   c) informacji o zaistnieniu przewidzianych przez warunki emisji Obligacji przesłankach przedterminowego wykupu Obligacji,
   d) informacji o zdarzeniach które mogą mieć wpływ na zdolność realizacji przez Emitenta uprawnień Obligatariuszy,
   e) kwartalnych raportów, o których mowa w § 4 ust. 3 pkt a), w terminie 14 dni od dnia zakończenia każdego kwartału kalendarzowego przez cały Okres zabezpieczania
7. Dla uniknięcia wątpliwości, Strony uznają, iż brak wypłaty przez Zastawcę odsetek dla Obligatariuszy w terminach wskazanych w warunkach emisji Obligacji lub brak dostarczenia któregokolwiek raportu kwartalnego zgodnie z § 4 ust. 6 pkt e powyżej, stanowi podstawę do podjęcia działań przez Administratora zastawu w celu ochrony interesów Obligatariuszy.
8. Administrator zastawu jest upoważniony do udzielania pełnomocnictw w zakresie czynności zmierzających do ochrony praw i interesów Obligatariuszy.

4 | Strona

ZASADY PODZIAŁU KWOT UZYSKANYCH
W PRZYPADKU ZASPOKAJANIA ROSZCZEŃ OBLIGATARIUSZY
§ 5

1. Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu, w wyniku zbycia lub w jakikolwiek inny sposób, będą podzielone przez Administratora zastawu na zasadach określonych niniejszą umową, której treść zamieszczona będzie w Memorandum Informacyjnym do wiadomości Obligatariuszy.
2. Administrator zastawu zaliczy kwoty uzyskane na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
   a) udokumentowane i uzasadnione koszty i wydatki Administratora zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, w kwocie nie wyższej niż 10% łącznej nominalnej wartości niewykupionych Obligacji [grupa pierwsza],
   b) wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji [grupa druga],
   c) należności Administratora zastawu wobec Emitenta inne niż zaspokojone w grupie pierwszej, a w szczególności niewypłacone wynagrodzenie Administratora zastawu [grupa trzecia],
   d) odsetki od Obligacji [grupa czwarta],
   e) koszty i wydatki Administratora zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji niezaspokojone w grupie pierwszej [grupa piąta].
3. Administrator zastawu zaspokaja należności grupy pierwszej na bieżąco w miarę dysponowania odpowiednimi środkami.
4. Administrator zastawu nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy zastawu jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonywania tych czynności. Administrator nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania czynności w jakikolwiek inny sposób niż wynikający z niniejszej Umowy lub Umowy zastawu.
5. W sytuacji konieczności podejmowania przez Administratora zastawu jakichkolwiek czynności wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy zastawu, Administrator zastawu zwróci się do Emitenta z żądanie przekazania stosownej do potrzeb zaliczki na poczet kosztów takich działań, a Emitent zobowiązuje się wpłacić na rachunek bankowy Administratora zastawu żądaną kwotę w terminie 3 dni roboczych od dnia zgłoszenia żądania.
6. Jeżeli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich grup, to należności dalszej grupy zaspokaja się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej grupy. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej grupy to należności danej grupy zaspokaja się stosunkowo do wysokości każdej z nich.
7. Administrator zastawu dokonuje wypłat kwot uzyskanych z dochodzenia z przedmiotu zastawu na rzecz Obligatariuszy.
8. W przypadku gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych grupami zaspokojenia wskazanymi w ust. 1 pozostaną wolne środki, to Administrator zastawu zwróci je Zastawy w terminie 14 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych poszczególnymi grupami zaspokojenia.
9. Administrator zastawu poinformuje Obligatariuszy o dokonaniu zaspokojenia poszczególnych grup podając łączne sumy zaspokojenia dla każdej grupy oraz stopień

5 | Strona

zaspokojenia każdej z nich. Administrator przekaże te dane Obligatariuszom oraz Emitentowi w terminie 30 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności Obligatariuszy.

WYNAGRODZENIE
§ 6

1. Z tytułu przygotowania projektu umowy zastawu rejestrowego oraz umowy ustanowienia administratora zastawu, Emitent zapłaci na rzecz Administratora zastawu wynagrodzenie w kwocie [redacted] netto powiększone o podatek VAT w terminie do 7 dni od dnia podpisania niniejszej Umowy na podstawie faktury wystawionej przez Administratora zastawu, przelewem na rachunek bankowy Administratora zastawu wskazany w fakturze.
2. Z tytułu pełnienia funkcji Administratora zastawu, Emitent uiszczał będzie na rzecz Administratora zastawu miesięczne wynagrodzenie w wysokości [redacted] netto powiększone o podatek VAT.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ustępie 2 powyżej będzie uiszczane z góry w terminie do 10 dnia każdego miesiąca, na podstawie faktury wystawionej przez Administratora zastawu, przelewem na rachunek bankowy Administratora zastawu wskazany w fakturze. Wynagrodzenie należne jest począwszy od 1 września 2014 roku.
4. Administratorowi zastawu przysługuje od Emitenta zwrot kosztów i wydatków poniesionych w celu windykacji lub spieniężenia przedmiotu zastawu, o ile te koszty i wydatki nie zostaną pokryte zgodnie z §5, w następujących granicach:
   a) Opłaty sądowe, skarbowe oraz komornicze we wszelkich postępowaniach sądowych, egzekucyjnych, zabezpieczających związanych z dochodzeniem roszczeń z Obligacji,
   b) Wynagrodzenie profesjonalnego pełnomocnika,
   c) Wydatki na biegłych w postepowaniu sądowym,
   d) Udokumentowane inne wydatki związane z należytym wykonaniem Umowy w interesie Obligatariuszy.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ
§ 7

1. Administrator zastawu nie jest zobowiązany do jakichkolwiek czynności, poza wskazanymi w niniejszej Umowie, w szczególności nie jest zobowiązany do badania lub sprawdzania czy doszło do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji.
2. Administrator zastawu ponosi odpowiedzialność wobec Emitenta, Zastawcy oraz Obligatariuszy według niżej określonych zasad:
   a) Administrator zastawu zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu czynności przewidzianych w Umowie. Czynności Administratora zastawu są czynnościami starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi zobowiązania pozyskania jakichkolwiek środków z tytułu zabezpieczenia. Administrator zastawu nie ponosi także odpowiedzialności, o ile do zawarcia Umowy zastawu bądź ustanowienia zastawu rejestrowego, nie dojdzie na skutek okoliczności niezawinionych przez Administratora zastawu;

b) W zakresie realizacji zaspokojenia z przedmiotu zastawu Administrator zastawu jest zobowiązany do działania z zachowaniem należytej staranności;
c) Jeżeli Administrator zastawu w jakimkolwiek charakterze zostanie włączony przez osoby trzecie w jakiekolwiek roszczenie, powództwo, proces, postępowanie, dochodzenia lub śledztwo (w tym bez żadnych ograniczeń, wszelkie działania podjęte przez akcjonariuszy lub podmioty powiązane w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych z Emitentem) lub postępowanie arbitrażowe przed jakimkolwiek sądem w związku z jakąkolwiek kwestią związaną z Umową lub wynikającą z kwestii regulowanych Umową, wówczas Emitent w uzgodnieniu z Administratorem zastawu podejmie się obrony, lub według wyboru Administratora zastawu zwróci Administratorowi zastawu wszelkie uzasadnione wydatki związane z obroną (w tym koszty spraw sądowych i koszty zastępstwa procesowego) oraz zwróci koszty zasądzonych roszczeń i odszkodowań.

3. Administrator zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego Obligatariusza za:
   a) Skuteczność egzekucji prowadzonej wobec Zastawcy z przedmiotu zastawu,
   b) Prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszej Umowie lub Umowie zastawu,
   c) Wady prawne Zbioru wierzytelności,
   d) Prawidłowość wyceny Zbioru wierzytelności,
   e) Jakiekolwiek działania lub zaniechania Emitenta,
   f) zaniechanie podejmowania działań w sytuacji braku środków finansowych koniecznych do ich podjęcia.
4. Emitent odpowiada na zasadach ogólnych wobec Administratora zastawu oraz wobec Obligatariuszy (umowa na rzecz osób trzecich) za właściwe wykonanie niniejszej Umowy. Emitent w szczególności odpowiada za prawdziwość i kompletność informacji i dokumentów przedstawionych Administratorowi zastawu oraz tych które będą przedstawiane w trakcie trwania Umowy.

ZAWIADOMIENIA
§ 8

1. Wszelkie zawiadomienia lub oświadczenia Stron, które okażą się potrzebne w związku z zawarciem lub wykonaniem niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej i będą dostarczane osobiście lub też kierowane listem poleconym za potwierdzeniem odbioru do drugiej Strony na jej adres. Każde zawiadomienie lub oświadczenie będzie uznane za prawidłowo doręczone, jeżeli zostanie przekazane:
   a) dla Emitenta – na adres podany w komparycji niniejszej Umowy,
   b) dla Administratora zastawu – na adres podany w komparycji niniejszej Umowy.
2. Każda Strona zobowiązana jest do niezwłocznego pisemnego powiadomienia drugiej Strony o każdorazowej zmianie adresu, pod rygorem uznania za doręczoną przesyłki wysłanej na ostatni adres podany do wiadomości Strony.
3. Przesyłki wysłane na adresy podane w niniejszej Umowie lub adres podany pisemnie do wiadomości nadawcy przesyłki uważa się za doręczone, w przypadku:
   a) nie doręczenia ich na skutek zmiany adresu, o której adresat nie powiadomił pisemnie drugiej Strony,
   b) niepodjęcia przez adresata przesyłki z urzędu pocztowego pomimo awizowania,
   c) niepodjęcia przez adresata przesyłki z innych przyczyn leżących po stronie adresata.

4. Celem prowadzenia komunikacji roboczej i utrzymywania bieżących kontaktów, Strony wskazują następujące adresy:
   a) dla Emitenta
   Janusz Bigus - Tel: + 48 605 895 895,
   e-mail: janusz@mikrokasa.pl

   b) dla Administratora zastawu
   Andrzej Koroluk – tel. +48 22 625 04 16,
   e-mail: koroluk@degakoroluk.pl
   Wiktor Dega – tel. +48 22 625 04 16,
   e-mail: dega@degakoroluk.pl

OKRES OBOWIĄZYWANIA UMOWY
§ 9

1. Strony zawierają niniejszą Umowę na czas określony od dnia jej zawarcia przez cały Okres zabezpieczenia, z zastrzeżeniem ust. 2 niniejszego paragrafu.
2. Z dniem wygaśnięcia zastawu rejestrowego niniejsza Umowa wygasa.
3. W przypadku gdy emisja Obligacji nie dojdzie do skutku zgodnie z warunkami emisji niniejsza Umowa wygasa.
4. Żadna ze Stron nie może wypowiedzieć Umowy, chyba ze zaistnieją ważne powody. W przypadku Administratora zastawu za ważny powód wypowiedzenia umowy uznaje się, w szczególności:
   a) zaleganie przez Emitenta z płatnością wynagrodzenia za co najmniej 2 miesiące;
   b) brak dostarczenia któregokolwiek raportu kwartalnego zgodnie z § 4 ust. 6 pkt e niniejszej Umowy;
   c) brak zapłaty zaliczki na rzecz Administratora zastawu zgodnie z § 5 ust. 5 niniejszej Umowy.
5. W każdym przypadku wypowiedzenia/wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy, Administrator zastawu będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta wszelkich należnych wynagrodzeń oraz zwrotu kosztów i wydatków za okres przed rozwiązaniem/wygaśnięciem Umowy zgodnie z postanowieniami §6. Wszelkie wynagrodzenia oraz zwrot kosztów i wydatków zapłacone Administratorowi zastawu do tego czasu nie będzie podlegało zwrotowi.
6. Na Emitencie spoczywa obowiązek zawiadomienia Obligatariuszy o wypowiedzeniu lub wygaśnięciu Umowy oraz o osobie nowego administratora zastawu.
7. W przypadku zmiany administratora zastawu, strony niniejszej umowy zobowiązują się wykonać wszelkie czynności faktyczne i prawne konieczne do umożliwienia wykonania przez nowego administratora zastawu we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązków wynikających z Umowy zastawu i przepisów prawa. Administrator zastawu zobowiązuje się wydać nowemu administratorowi zastawu wszelkie środki i dokumenty związane z ustanowionym zabezpieczeniem, udzielać mu niezbędnych informacji oraz współpracować z nim i Emitentem w celu dokonania zmiany administratora zastawu.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 10

W sprawach nieuregulowanych mają zastosowanie właściwe przepisy prawa polskiego, w szczególności przepisy Kodeksu cywilnego, Ustawy o zastawie rejestrowym, Ustawy o Obligacjach.

§ 11

Wszelkie koszty związane z realizacją niniejszej umowy ponosi Emitent.

§ 12

1. Wszelkie zmiany i uzupełnienia niniejszej Umowy oraz oświadczenia składane na jej podstawie wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. Administrator zastawu nie jest zobowiązany informować Obligatariuszy o zmianie Umowy.
2. Wszelkie spory, które mogą powstać między Stronami w związku z niniejszą Umową, w tym spory co do jej ważności, wykładni lub wykonywania, Strony będą starać się rozstrzygać na drodze polubownej na podstawie wzajemnego porozumienia. Jeżeli takie porozumienie nie zostanie zawarte, każda ze Stron może poddać spór pod rozstrzygnięcie Sądowi właściwemu dla siedziby Administratora zastawu.
3. W przypadku, gdy którekolwiek z postanowień niniejszej Umowy okaże się nieważne, niewykonalne lub zostanie unieważnione, pozostałe postanowienia będą ważne i wiążące, tak jakby nie istniały postanowienie nieważne, niewykonalne lub unieważnione, o ile nie naruszy to istoty Umowy. W odniesieniu do postanowień nieważnych, niewykonalnych lub unieważnionych, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje w celu uzgodnienia postanowień zastępujących postanowienia nieważne, niewykonalne lub unieważnione, w sposób, który odpowiadać będzie pierwotnej intencji Stron.
4. Żadne ze sformułowań zawartych w Umowie, ani w żadnym innym dokumencie związanym z Obligacjami lub Zastawem rejestrowym nie może być uznane lub interpretowane jako zobowiązanie Administratora zastawu do zaspokojenia jakichkolwiek wierzytelności wynikających z Obligacji ze środków innych niż pochodzące od Emitenta lub przedmiotu zastawu.
5. Integralną częścią niniejszej Umowy stanowią Załączniki:
   a) **Załącznik nr 1** Odpis aktualny z Rejestru Przedsiębiorców KRS Emitenta
   b) **Załącznik nr 2** Odpis aktualny z Rejestru Przedsiębiorców KRS Administratora Zastawu
6. Umowa niniejsza została sporządzona w 3 (czterech) jednobrzmiących egzemplarzach.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

MIKROKASA S.A.
ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 585-223-56-89, REGON 220797494
KRS 0000387661

Emitent

Administrator zastawu

Dega Korolak i Partnerzy

Załącznik 9 – Objaśnienie definicji i skrótów

ASO, Rynek ASO Catalyst	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynoszącą 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 3.1. Rozdziału III Memorandum. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Przedterminowego Wykupu	Dzień, w którym dokonany będzie przedterminowy wykup na zasadach określonych w pkt. 8 Rozdziału III Memorandum
Dzień Przydziału	Dzień przydziału Obligacji na rzecz inwestorów dokonany przez Zarząd Emitenta
Dzień Roboczy	Dzień roboczy, z wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy
Dzień Spłaty	Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Opcji 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 przypadać będzie na 6 [sześć] dni roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego
Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta,	Dzień, w którym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 8. Rozdziału III niniejszym Memorandum
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 12 września 2016 r.
Emitent, Spółka, Mikrokasa	Mikrokasa Spółka Akcyjna siedzibą w Gdynia, ul. Starowiejska 58 lok. 11, 81-356 Gdynia Adres do korespondencji: ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
EURO, euro	Euro - Prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Ewidencja	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez firmę inwestycyjną (od chwili rejestracji w Krajowym Depozycie Obligacje będą zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy)
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 2014 r. poz. 121, 827)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z 2014 r. poz. 265)
Kupon, Kupon odsetkowy	Odsetki od Obligacji, które będą wypłacane kwartalnie. Oprocentowane nominalnie wynosi 9,50 % (słownie: dziewięć procent 50/100) w stosunku rocznym. Wysokość Kuponu jest obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku
Memorandum Informacyjne, Memorandum	Niniejszy dokument sporządzony na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów

	finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz.988)
Na dzień publikacji Memorandum	Niniejsze Memorandum opublikowane w dniu 28 sierpnia 2014 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem 12 września 2014 r. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do dnia 28 sierpnia 2014 r.
Obligacje	Od 500 do 2.000 szt. obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadającą osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji
Oferujący	Dom maklerski Ventus Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie niniejszego Memorandum
Okres Odsetkowy	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są Odsetki, rozpoczynający się w Dniu Emisji i kończący się po upływie trzech miesięcy w dniu ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego oraz każdy kolejny okres zaczynający się w dacie ostatniego dnia Okresu Odsetkowego i kończący po upływie trzech miesięcy
Organizator ASO	spółka akcyjna Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Opcja Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza	Prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 8 Rozdziału III niniejszego Memorandum
Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta	Prawo Spółki do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 8 Rozdziału III niniejszym Memorandum
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z poźn. zm.)
Rozporządzenie w sprawie Memorandum Informacyjnego	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. Poz. 988)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (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 (Dz.U. z 2014 r. oz.94)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007 Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
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 (Dz.U. z 2013 r., poz. 1382)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2012 nr 0 poz. 361 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (Dz.U. z 2014 r. nr 0 poz. 851)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 nr 0 poz.

Rachunkowości	330, z późn. zm.)
Warunki Emisji	Warunki Emisji Obligacji serii J uchwalone Uchwałą nr 19/2014 Zarządu Spółki z dnia 27 sierpnia 2014 r. w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 18/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. oraz przyjęcia tekstu jednolitego warunków emisji obligacji serii J
Wartość Opcji Wcześniejszego Wykupu	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczona jako 0,75% (75/100 procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczpospolitej 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.)