

MIKROKASA S.A. przeprowadza ofertę publiczną obligacji o wartości maksymalnej do **2 mln PLN**, której celem jest pozyskanie środków na rozwój działalności poprzez zintensyfikowanie akcji pożyczkowej.

PARAMETRY OFERTY PUBLICZNEJ

Emitowane obligacje będą **dwuletnimi obligacjami odsetkowymi**. Oprocentowanie obligacji będzie stałe i będzie wynosić **9,5% rocznie**.

Minimalna wartość Emisji	0,5 mln zł
Maksymalna wartość Emisji	2 mln zł
Okres zapadalności obligacji	24 miesiące
Oprocentowanie obligacji	stałe, 9,5% p.a.
Częstotliwość wypłaty kuponu	kwartalnie
Rodzaj obligacji	zwykłe, na okaziciela
Wartość nominalna obligacji	1 000 zł
Terminy zapisów	28 sierpnia - 10 września 2014 r.
Minimalna wartość zapisu	1 000 zł
Rynek notowań	ASO Catalyst

źródło: Spółka

INFORMACJE O SPÓŁCE

Emitent działa w branży finansowej i zajmuje się **udzielaniem pożyczek gotówkowych osobom fizycznym**. Spółka działa od **2006 r.** W 2011 r. została przekształcona w spółkę akcyjną.

MIKROKASA S.A. konsekwentnie buduje swoją markę, także dzięki współpracy z niezależnymi pośrednikami finansowymi na terenie całego kraju (**ok. 200 podmiotów oferujących jej produkty**), dzięki czemu pozyskuje wielu nowych klientów i staje się podmiotem coraz bardziej rozpoznawalnym na polskim rynku pożyczek gotówkowych.

Emitent oferuje **pożyczki o wartości do 5 tys. zł**, które są udzielane **na okres do 36 m-cy**. Pożyczki nie mają ukrytych opłat oraz zawierają ubezpieczenie od zdarzeń losowych. Można je spłacić przed terminem, otrzymując od Spółki zwrot niewykorzystanych kosztów pobranych z tytułu opłat administracyjnych i ubezpieczeń.

Przewagą konkurencyjną Spółki jest **właściwa polityka oceny ryzyka**, jako jedna z nielicznych współpracuje z Biurem Informacji Kredytowej S.A. Dzięki temu cechuje ją **niski odsetek szkodowości portfela** oraz **dobre rezultaty w obszarze odzyskiwania należności**, przy zapobieganiu nadmiernego zadłużania się klientów.

RYNEK POŻYCZEK POZABANKOWYCH

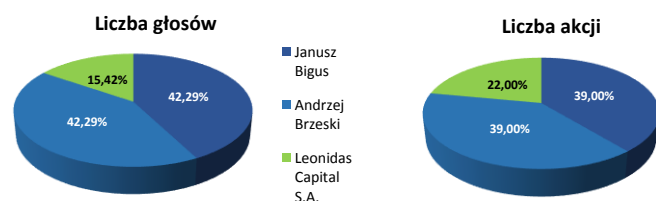
Mikropożyczki to coraz popularniejszy sposób finansowania bieżących wydatków w Polsce. Rynek ten cechuje się **bardzo wysoką dynamiką wzrostu**. Wartość portfela kredytowego firm pożyczkowych powiększyła się rok do roku 2,5 krotnie. Sprzyja temu m.in. ograniczenie wydawania pożyczek gotówkowych przez banki z uwagi na wprowadzone ograniczenia ustawowe oraz skrócona procedura kredytowa.

W 2013 r. portfel pożyczek pozabankowych wyniósł 3,1 mld zł. Zgodnie z szacunkami Związek Firm Pożyczkowych (ZFP), **na koniec 2014 r. wartość ta przekroczy 4 mld zł.** ZFP szacuje, iż w 2014 r. łączna wartość sprzedaży przekroczy 2 mld zł. Średnia wartość pojedynczej pożyczki na rynku wynosi 860 zł.

WYNIKI FINANSOWE

Wartość portfela udzielonych pożyczek wzrosła na koniec czerwca 2014 r. o 49% do 9,7 mln zł w porównaniu do końca czerwca 2013 roku. Wzrost wartości udzielonych pożyczek przełożył się na równie dynamiczny wzrost przychodów. W pierwszym półroczu 2014 r. Spółka osiągnęła ponad 2 mln zł przychodów ze sprzedaży (+81% rok do roku dla danych porównywalnych); 1,3 mln zł zysku z działalności operacyjnej (+208% rdr) oraz 450 tys. zł zysku netto (+3821% rdr), osiągając poziom 22% rentowności netto. To przede wszystkim efekt zwiększenia skali podstawowej działalności, co było możliwe dzięki pozyskaniu środków w ramach emisji obligacji serii G, H oraz I w 2013 i 2014 r.

STRUKTURA AKCJONARIATU



źródło: Spółka

CELE EMISYJNE

Celem emisji Obligacji serii J, jest pozyskanie środków pieniężnych na rozwój działalności poprzez zintensyfikowanie akcji pożyczkowej – zwiększenie wolumenu udzielonych pożyczek oraz wzrost liczby klientów.

ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

Emitowane Obligacje zostaną zabezpieczone na zmiennym zbiorze wierzytelności. Wysokość zabezpieczenia będzie **na poziomie 170% wartości wyemitowanych obligacji**. Zgodnie z raportem z wyceny z dnia 19 sierpnia 2014 r., wartość portfela wierzytelności, który będzie stanowić zabezpieczenie wynosi **ponad 4,5 mln zł**.

PRZESŁANKI DO INWESTYCJI

- ✓ Dynamicznie rozwijający się podmiot, działający na silnie wzrostowym rynku.
- ✓ Systematyczny rozwój sprzedaży oraz wysokie wzrosty na każdym poziomie zysków.
- ✓ Działalność potwierdzona certyfikatami jakości świadczonych usług co przekłada się na duży odsetek lojalności klientów - ok. 60-70% aplikuje o kolejną pożyczkę po spłacie bieżącej.
- ✓ Konserwatywny model biznesowy, który zapewnia bezpieczeństwo zainwestowanego kapitału, transakcji i pożyczkobiorcy.
- ✓ Atrakcyjne oprocentowanie obligacji, które, dodatkowo, będą zabezpieczone.
- ✓ Środki z emisji zostaną przeznaczone na zintensyfikowanie akcji pożyczkowej, co powinno znaleźć odzwierciedlenie w dalszej poprawie przyszłych wyników finansowych Emitenta.
- ✓ Doświadczenie Emitenta w zakresie emisji obligacji oraz prawidłowa obsługa przez niego wcześniejszych emisji.
- ✓ Możliwość monitorowania bieżącej sytuacji operacyjno-finansowej Emitenta dzięki jego obecności na rynku Catalyst.

OFERUJĄCY

Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A.

ul. Włodarzewska 69A, 02-384 Warszawa

tel. 22 668 85 58

e-mail: sprzedaz@ventusam.pl



Zastrzeżenie

Niniejszy dokument nie stanowi reklamy, oferty w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego ani oferty publicznej ani zaproszenia do składania oferty, jak również jakiegokolwiek podstawy do podjęcia decyzji w przedmiocie inwestowania w papiery wartościowe spółki Mikrokasa S.A. („Spółka”). Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A. oświadcza, iż przesłanie niniejszego dokumentu nie zobowiązuje go w żaden sposób do świadczenia jakichkolwiek usług na rzecz adresatów niniejszej wiadomości. Warunki emisji obligacji i terminy jej przeprowadzenia zostaną określone przez Spółkę. Informacje zawarte w materiale pochodzą z materiałów dostarczonych przez Spółkę. Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny. Wobec braku obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego, jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie Obligacji serii J jest Memorandum Informacyjne Obligacji serii J dostępne w wersji elektronicznej na stronach internetowych Emitenta www.mikrokasa.pl oraz Oferującego www.ventusam.pl.