

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
MIKROKASA SPÓŁKA AKCYJNA
Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK OBROTOWY
OBEJMUJĄCY OKRES
OD 01.01.2014r. DO 31.12.2014r.**



Data sporządzenia:
Gdynia, dnia 03.03.2015 r.



Spis treści

1. Informacje ogólne.....	4
1.1. Podstawowe dane o Spółce.....	4
1.2. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy.....	4
1.3. Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach Spółki.....	5
1.3.1. Informacje o usługach Spółki.....	5
1.4. Władze Spółki.....	5
1.4.2. Rada Nadzorcza Spółki.....	5
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym a także po jego zakończeniu.....	6
2.1. Podwyższenie kapitału zakładowego.....	6
2.2. Nabycie udziałów.....	6
2.3. Nawiązanie współpracy z Biurem Informacji Kredytowej S.A.....	6
2.4. Pozyskanie finansowania zewnętrznego.....	7
3. Przewidywany rozwój jednostki.....	7
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	7
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	7
6. Nabycie akcji własnych.....	9
7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).....	9
8. Zarządzanie ryzykiem.....	9
8.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Spółką i prowadzoną przez nią działalnością.....	9
8.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi.....	9
8.1.2. Ryzyko utraty płynności.....	9
8.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę.....	10
8.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu.....	10
8.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych.....	10
8.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.....	11
8.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki.....	11
8.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.....	11
8.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.....	11
8.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych.....	11
8.2.3. Ryzyko związane z konkurencją.....	12
8.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych.....	12
8.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców.....	12

8.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości	12
8.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	13
8.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych.....	13

1. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe dane o Spółce

Tabela 1. Podstawowe dane o Spółce

Firma	MIKROKASA Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska, Gdynia
Adres	ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
Telefon	(58) 768-27-00
Fax	(58) 768-27-19
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	19,98%
	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: 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 udzielaniem pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. MIKROKASA S.A. oferuje pożyczki gotówkowe w wysokości do 10.000,00 zł. Oferta pożyczek adresowana jest do osób fizycznych.

1.4. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem spółki w skład władz Spółki wchodzi 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 lat. 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 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 01.01.2014 r do 31.12.2014 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 lat. 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. Ponadto 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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. Podwyższenie kapitału zakładowego

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.

2.2. Nabycie udziałów

W dniu 4 lutego 2014 r. Spółka dokonała przejęcia (poprzez zakup 100,00% udziałów) spółki Unikasa Sp. z o.o. , która posiada czynną umowę zawartą ze spółką działającą na rynku windykacyjnym.

2.3. Nawiązanie współpracy z Biurem Informacji Kredytowej S.A.

W marcu 2014 roku spółka podpisała umowę z Biurem Informacji Kredytowej S.A. W ramach tej umowy MIKROKASA S.A. uzyskała możliwość współpracy w zakresie pełnej wymiany informacji na zasadzie wzajemności tj. pobieranie raportów o zobowiązaniach pożyczkobiorców oraz przekazywanie informacji do BIK S.A. o udzielonych produktach pożyczkobiorcom przez spółkę. Nawiązanie tej współpracy przełożyło się na znaczną poprawę jakości portfela pożyczkowego.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiada zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 16.596.000,00 zł, co w stosunku do ubiegłego roku stanowi wzrost o 110,49%. W pozycji tej Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii A, B, G, H, I, J, K, L1, M). Na wzrost zobowiązań w 2014 roku miały wpływ emisje obligacji serii H, I, J, K, L1, M. 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.

Spółka w 2014 roku spłaciła zobowiązania w wysokości 2 484 113,26 zł. Z tytułu kredytów i pożyczek spłacono 1 884 113 ,26 zł oraz wykupiono dłużne papiery wartościowe w postaci obligacji w kwocie 600 000,00 zł.

W 2014 roku Zarząd Spółki zawarł z obligatariuszami aneksy do warunków emisji obligacji serii A i B na podstawie których został przesunięty termin zapadalności obligacji przy zachowaniu zadłużenia. Na mocy aneksów, o których mowa powyżej zmniejszono też oprocentowanie obligacji z 14 % na 10 % w skali roku, co będzie miało pozytywny wpływ na wyniki finansowe spółki.

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

Koszty działalności operacyjnej w stosunku do roku 2013 wzrosły o 334,4 % i na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 3 780 526,73 zł. Na wzrost ten przełożyły się w przeważającej większości wyższe koszty usług obcych związanych z wzrostem wartości udzielonych pożyczek.

W porównaniu do 2013 roku, w 2014 roku przychody Spółki wzrosły o 260,5 %, osiągając wartość 6 963 484,15 zł. Wypracowany zysk netto zamknął się kwotą 1 310 860,19 zł. i był wyższy o 411,2 % w stosunku do roku ubiegłego. Wpływ na to miało zwiększenie portfela udzielonych pożyczek. Pomimo osiągniętego wyniku spółka na bieżąco dokonywała odpisu z tytułu należności umorzonych przez komornika i z powodu zgonu pożyczkobiorców w wysokości 309 796,22 zł. Jednocześnie na pomniejszenie wyniku netto wpłynęło zwiększenie rezerw w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 300.00,00 zł. W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi i egzekucją komorniczą Spółka zawiązała rezerwy na kwotę 370.000, 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 70.000,00 zł za 2013 rok.

Zarząd proponuje wypracowany zysk netto przez Spółkę za 2014 rok w wysokości 1 310 860, 19 zł. przeznaczyć na:

- kapitał zapasowy spółki w wysokości 1 310 860,19 zł.

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

2.4. 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 obrotowy oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wyemitowała sześć serii obligacji (H,I,J,K,L1,M) na łączną kwotę 11.146.000,00 zł. Obligacje serii I oraz J są notowane na rynku Catalyst a obligacje serii K i L1 są w trakcie wprowadzania do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje serii H i M 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:

- uruchomienie internetowego kanału sprzedaży pożyczek i innych usług oferowanych przez Spółkę,
- spółka rozważa uruchomienie leasingu nieruchomości w drugiej połowie 2015 roku, obecnie trwa badanie rynku na zapotrzebowanie w/w produktu,

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 2014 roku Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Suma bilansowa na koniec 2014 roku prezentowała się po stronie aktywów i pasywów kwotą 21 011 506,50 zł, co stanowi wzrost w stosunku do roku 2014 o 119,9%.

Poziom aktywów trwałych według stanu na dzień kształtował się na poziomie 8 873 817,20 zł i w zestawieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego uległ wzrostowi o 171,6%. Na powyższy wzrost wpływ miało rozpoczęcie udzielania pożyczek długoterminowych przez spółkę na okres do 36 miesięcy.

Aktywa obrotowe zwiększyły się w prezentowanym okresie o 93 % z 6.287.429,88 zł na 12 137 689,30 zł. Wzrost ten wynika z zwiększenia inwestycji w postaci udzielonych pożyczek. 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 2013 o 127,5 % i na dzień 31.12.2014 r. wyniosły 2.729.822,81zł

- dynamiczny rozwój działalności,
- podniesienie kapitału zakładowego,
- emisje obligacji,

6. Nabycie akcji własnych

Spółka w 2014 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 Spółkę 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 przed sądowym oraz tworzy rezerwy finansowe zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami prawa.

8.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę jest nierozdzielnie 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 sprawozdania 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 mogłaby 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 największe (kontrolne) 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 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 osiągnięte przez Spółkę w przyszłości.

Aby zminimalizować ryzyko negatywnego PR Spółka prowadzi działania mające na celu budowanie i kontrolowanie jej pozytywnego wizerunku informując poprzez rzetelne komunikowanie działań spółki i szybką reakcję na informacje nieprawdziwe o spółce.

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.

Ponadto, maksymalne odsetki umowne, zgodnie z Kodeksem cywilnym, wynoszą czterokrotność stopy lombardowej, tak więc obniżenie tej wartości bazowej może mieć również negatywny wpływ na wyniki spółki. Znaczenie tego czynnika ryzyka dla prowadzonej przez Emitenta działalności, Zarząd Spółki uznaje za marginalne.

8.2.3. Ryzyko związane z konkurencją

Głównym konkurentem, będącym jednocześnie liderem rynku pożyczek, 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 grudnia 2014 roku weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego i naprawczego z dnia 29 sierpnia 2014 roku 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 osiągnięte 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 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. W większości przypadków będą to pożyczkobiorcy, których sytuacja finansowa się pogorszyła w trakcie spłaty pożyczki a ich należności i tak zostają umorzone przez komornika w związku z brakiem możliwości wyegzekwowania należnej kwoty, która jest i tak na bieżąco odpisywana od wyniku. Paradoksalnie się może zdarzyć taka sytuacja, że wyniku przeprowadzonej upadłości wobec pożyczkobiorcy po nowelizacji ustawy spółka odzyska część należności, co z mocy obowiązywania starych przepisów było wręcz niemożliwe.

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 osiągniętych 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Ministerstwo Finansów zakończyło konsultacje nad projektem zmian w przepisach ustawy o kredycie konsumenckim w którym się proponuje, aby koszty związane z udzielaniem pożyczek nie przekraczały 100 % wartości udzielonej pożyczki w całym okresie kredytowania oprócz kosztu odsetkowego. Zarząd Spółki nie wyklucza, iż wprowadzenie limitu w/w wysokości może obniżyć rentowność Spółki. Spółka udziela pożyczek długoterminowych oraz stosuje bardzo restrykcyjną politykę oceny ryzyka kredytowego. Wobec tego proponowana przez Ministerstwo Finansów wartość kosztów nie stanowi zagrożenia dla działalności i wypłacalności spółki.

Ponadto w opinii Zarządu nowe przepisy nieznacznie zmniejszą koszty pożyczek udzielanych przez spółkę a jednocześnie zwiększą zaufanie do sektora pożyczkowego, co w rezultacie się przełoży na zwiększoną sprzedaż.

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.

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus

MIKROKASA S.A.
ul. Stefana Banorego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
KRS 0000387861

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MIKROKASA Spółka Akcyjna

za rok obrotowy 2014

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. Batorego 28-32 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 2014 roku.

4. **Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi 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.



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. *Koszty dotyczące emisji obligacji przed ich wprowadzeniem do obrotu są rachunkowo rozliczane w czasie tj. proporcjonalnie do okresu wykupu, poczynając od miesiąca następującego od dnia ich wyemitowania.*
- l. *Wynik finansowy ustalany jest według wariantu porównawczego.*
- m. *Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią*
- n. *Spółka jako jednostka dominująca nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art.56 pkt 1 ustawy o rachunkowości.*

Gdynia, 03 marca 2015 roku.

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

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr Edyta Roszak

Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu
Brzeski
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Jan Bigus
Janusz Bigus

Kierownik Jednostki

MIKROKASA S.A.

ul. Stefana Żerzkiego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 586-221-56-89, REGON 220797494
KRS 0000387861

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2014-12-31	Na koniec ub. roku 2013-12-31
-	A	Aktywa trwałe	8.873.817,20	3.266.295,05
-	I	Wartości niematerialne i prawne	100.383,91	156.864,92
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	100.383,91	156.864,92
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	308.534,91	273.792,20
-	1	Środki trwałe	308.534,91	273.792,20
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5.445,82	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	86.898,08	787,20
	d)	środki transportu	207.483,80	273.005,00
	e)	inne środki trwałe	8.707,21	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	8.117.996,68	2.797.644,93
	1	Nieruchomości	187.990,00	187.990,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	Długoterminowe aktywa finansowe	7.930.006,68	2.609.654,93
-	a)	w jednostkach powiązanych	219.300,00	0,00
	(1)	udziały lub akcje	219.300,00	0,00
	(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	7.710.706,68	2.609.654,93
	(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(3)	udzielone pożyczki	7.710.706,68	2.609.654,93
	(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	346.901,70	37.993,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70.300,00	37.993,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	276.601,70	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	12.137.689,30	6.287.429,88
-	I	Zapasy	10.049,16	155.456,73
	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	10.049,16	155.456,73
-	II	Należności krótkoterminowe	43.837,66	3.749,73
-	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	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	Należności od pozostałych jednostek	43.837,66	3.749,73
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3.556,15	420,08
	(1)	do 12 miesięcy	3.556,15	420,08
	(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	0,00	0,00
	c)	inne	40.281,51	3.329,65
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	11.552.126,13	6.126.486,47
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	11.552.126,13	6.126.486,47
-	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	8.283.262,98	4.711.130,68
	(1)	udziały lub akcje	0,00	28.461,60
	(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(3)	udzielone pożyczki	8.272.440,27	4.664.047,55
	(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10.822,71	18.621,53
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3.268.863,15	1.415.355,79

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2014-12-31	Na koniec ub. roku 2013-12-31
		-(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3.268.863,15	1.415.355,79
		-(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	531.676,35	1.736,95
		Suma	21.011.506,50	9.553.724,93

Gdynia, 03 marca 2015 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW WICEPREZES ZARZĄDU

»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1

tel. 661 30 20 NIP 582 000 43 08

mgr Edyta Roszak

OSOBA KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE

KSIĄG RACHUNKOWYCH

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus

KIEROWNIK JEDNOSTKI

MIKROKASA S.A.

ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia

NIP 586-223-56-89, REGON 220797494

KRS 0000387861

Bilans

PASYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2014-12-31	Na koniec ub. roku 2013-12-31
-	A	Kapitał (fundusz) własny	2.729.822,81	1.199.662,62
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	996.800,00	777.500,00
	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	422.162,62	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	1.310.860,19	256.426,23
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18.281.683,69	8.354.062,31
-	I	Rezerwy na zobowiązania	369.087,00	136.427,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	369.087,00	127.817,00
-	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	0,00	8.610,00
	- (1)	długoterminowe	0,00	0,00
	- (2)	krótkoterminowe	0,00	8.610,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe	10.818.000,00	4.787.887,04
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	10.818.000,00	4.787.887,04
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	776.745,62
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10.818.000,00	3.940.000,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	71.141,42
	d)	inne	0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	6.554.500,72	3.328.734,94
-	1	Wobec jednostek powiązanych	1.000,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1.000,00	0,00
	- (1)	do 12 miesięcy	1.000,00	0,00
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	6.553.500,72	3.328.734,94
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	1.057.367,64
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.778.000,00	2.110.000,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	71.141,42	102.809,86
-	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	603.820,96	36.157,79
	- (1)	do 12 miesięcy	603.820,96	36.157,79
	- (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, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	74.776,82	4.026,62
	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	3.000,02
	i)	inne	25.761,52	15.373,01
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	540.095,97	101.013,33
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
-	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	540.095,97	101.013,33
	- (1)	długoterminowe	0,00	0,00
	- (2)	krótkoterminowe	540.095,97	101.013,33
Suma			21.011.506,50	9.553.724,93

Gdynia, 03 marca 2015 roku

VICEPREZES ZARZĄDU

mgr Edyta Roszak

OSOBA KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Biś

KIEROWNIK JEDNOSTKI

MIKROKASA S.A.
ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
KRS 0000387861

Strona 3 ostatnia

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2014-12-31	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6.963.484,15	1.931.681,23
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6.954.695,11	1.931.894,65
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	8.789,04	-213,42
	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	3.780.526,73	870.291,26
	I	Amortyzacja	176.712,15	86.206,80
	II	Zużycie materiałów i energii	177.976,49	63.073,70
	III	Usługi obce	2.559.404,60	523.441,37
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	50.747,95	47.960,32
*	-(I)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	751.192,79	112.627,50
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41.398,15	16.790,49
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	23.094,60	20.191,08
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3.182.957,42	1.061.389,97
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	771.034,94	321.823,33
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	771.034,94	321.823,33
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	673.131,10	355.422,74
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	673.131,10	355.422,74
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3.280.861,26	1.027.790,56
-	G	Przychody finansowe	287.963,42	310.518,22
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	-(I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	278.335,70	280.943,48
*	-(I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	3.856,66	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	5.750,00
	V	Inne	5.771,06	23.824,74
-	H	Koszty finansowe	1.849.972,49	990.487,55
-	I	Odsetki, w tym:	1.090.370,19	902.906,09
*	-(I)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	459,92
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	370.000,00	87.121,54
	IV	Inne	389.602,30	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1.718.852,19	347.821,23
-	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)	1.718.852,19	347.821,23
	L	Podatek dochodowy	407.992,00	91.395,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1.310.860,19	256.426,23

Gdynia, 03 marca 2015 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o. WICEPREZES ZARZĄDU

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20 NIP 583-000-43-08
mgr Edyta Roszak
OSOBA KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE
KSIĄG RACHUNKOWYCH

Prezes Zarządu
Pomaki
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

KIEROWNIK JEDNOSTKI

MIKROKASA S.A.

ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
KRS 0000387861

Mikrokasa S.A.
81-366 Gdynia, ul. Stefana Batorego 28-32
NIP: 586-223-56-89

Rachunek przepływów pieniężnych

Ip.	Tytuł	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	1 310 860,19	256 426,23
II	Korekty razem	-6 853 409,71	-94 922,09
1	Amortyzacja	176 712,15	86 206,80
2	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-5,78	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	812 104,47	621 975,34
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 856,66	-15 004,38
5	Zmiana stanu rezerw	232 660,00	91 583,00
6	Zmiana stanu zapasów	145 407,57	-119 719,03
7	Zmiana stanu należności	-40 087,93	3 207,83
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	646 801,86	17 895,40
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-399 765,46	-76 399,64
10	Inne korekty	-8 423 379,93	-704 667,41
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 542 549,52	161 504,14
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	32 318,26	18 836,25
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:	32 318,26	18 836,25
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	32 318,26	18 836,25
-	zbycie aktywów finansowych	32 318,26	18 836,25
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata 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	374 273,85	342 257,82
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	154 973,85	162 020,52
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	161 154,16
3	Na aktywa finansowe, w tym:	219 300,00	19 083,14
a	w jednostkach powiązanych	219 300,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	19 083,14
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	19 083,14
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-341 955,59	-323 421,57
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	11 415 300,00	2 590 000,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	219 300,00	200 000,00
2	Kredyty i pożyczki	50 000,00	700 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 146 000,00	1 690 000,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	3 677 293,31	1 123 927,70
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	Splaty kredytów i pożyczek	1 884 113,26	57 367,64
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	600 000,00	10 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	102 809,86	153 654,72
8	Odsetki	1 090 370,19	902 905,34
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
X	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 738 006,69	1 466 072,30
D	Przepływy pieniężne netto razem	1 853 501,58	1 304 154,87
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 853 507,36	1 304 154,87
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5,78	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 415 355,79	111 200,92
G	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 268 857,37	1 415 355,79
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Gdynia, 03 marca 2015 roku
ZESPÓŁ BIEGLYCH REWIZORÓW
»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 34
tel. 661 30 20, NIP 586-223-56-89
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu
Paweł
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus
Kierownik jednostki

MIKROKASA S.A.
ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
KRS 0000387861

Mikrokasa S.A.

81-366 Gdynia, ul. Stefana Batorego 28-32

NIP:5862235689

Zestawienie zmian w kapitale własnym
sporządzone za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

	31.12.2014	31.12.2013
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 199 662,62	743 236,39
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 199 662,62	743 236,39
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	777 500,00	577 500,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	219 300,00	200 000,00
a zwiększenie (z tytułu)	219 300,00	200 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	219 300,00	200 000,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów akcji	0,00	0,00
1.2. Kapitał fundusz podstawowy na koniec okresu	996 800,00	777 500,00
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	284 222,51	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	137 940,11	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	137 940,11	0,00
- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	14 817,49	284 222,51
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	123 122,62	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	422 162,62	284 222,51
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	137 940,11	-118 486,12
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	256 426,23	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	256 426,23	0,00
a zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b zmniejszenie z tytułu	256 426,23	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	118 486,12	0,00
- podział zysku- na kapitał zapasowy	137 940,11	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	-118 486,12
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-118 486,12	-118 486,12
a Zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b zmniejszenie z tytułu	118 486,12	0,00
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	0,00	0,00
- pokrycia zyskiem netto	118 486,12	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-118 486,12
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-118 486,12
8. Wynik netto	1 310 860,19	256 426,23
a zysk netto	1 310 860,19	256 426,23
b strata netto	0,00	0,00
c odpisy z zysku	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 729 822,81	1 199 662,62
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 729 822,81	1 199 662,62

Gdynia, 03 marca 2015 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

ZESPÓŁ BIEGŁYCH KREWIDENTÓW

VICEPREZES ZARZĄDU

»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1

tel. 661 30 20, NIP 583-000-33-00

mgr Edyta Roszak

Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Andrzej Brzeski

Janusz Bigus

Kierownik jednostki

MIKROKASA S.A.

ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia

NIP 586-223-56-89, REGON 220797494

KRS 0000387861

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MIKROKASA Spółka Akcyjna

za rok obrotowy 2014

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	ZMIANY		STAN NA
		POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIE	ZMNIEJSZENIE	KOŃIEC ROKU
I	Wartości niematerialne i prawne				
	a. Wartość początkowa	191.125,52	43.837,20	0,00	234.962,72
	b. dotychczasowe umorzenie	34.260,60	100.318,21	0,00	134.578,81
	c. wartość netto (a-b)	156.864,92			100.383,91
II	Rzeczowe aktywa trwałe				
	a. Wartość początkowa	335.478,00	111.136,65	0,00	446.614,65
	b. dotychczasowe umorzenie	61.685,80	76.393,94	0,00	138.079,74
	c. wartość netto (a-b)	273.792,20			308.534,91
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	95.596,83	-	103.468,83
	b. dotychczasowe umorzenie	7.084,80	9.485,95	-	16.570,75

	c. wartość netto (a-b)	787,20			86.898,08
4	Środki transportu				
	a. Wartość początkowa	327.606,00	0,00	-	327.606,00
	b. dotychczasowe umorzenie	54.601,00	65.521,20	-	120.122,20
	c. wartość netto (a-b)	273.005,00	-	-	207.483,80
5	Pozostałe środki trwałe				
	a. Wartość początkowa	-	9.857,22	-	9.857,22
	b. dotychczasowe umorzenie	-	1.150,01	-	1.150,01
	c. wartość netto (a-b)	-			8.707,21

III	Inwestycje długoterminowe	
a	Wartość na początek roku	2 797 644,93
+	Zwiększenia	5 320 351,75
-	Zmniejszenia	0,00
b	Wartość na koniec roku	8 117 996,68
1.	Nieruchomości	
a	Wartość na początek roku	187 990,00
+	Zwiększenia	0,00
-	Zmniejszenia	0,00
b	Wartość na koniec roku	187 990,00
2.	Udziały lub akcje	
a	Wartość na początek roku	0,00
+	Zwiększenia	219 300,00
-	Zmniejszenia	0,00
b	Wartość na koniec roku	219 300,00
3.	Udzielone pożyczki	
a	Wartość na początek roku	2 609 654,93
+	Zwiększenia	5 101 051,75
-	Zmniejszenia	0,00
b	Wartość na koniec roku	7 710 706,68

2. **Wartość gruntów użytkowanych wieczystie - 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 lokale na podstawie umowy najmu o szacowanej wartości rynkowej:

- ul. Batorego 28-32 - ok. 792.000 zł.

- ul. 10 lutego 16 – ok. 60.000 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	Liczba akcji zwykłych	Liczba akcji zwykłych	Liczba akcji uprzywilejowanych	Wartość nominalna	Wartość kapitału	Udział w kapitale akcyjnym
		Serii D	Serii C	Serii B	Serii A	1 akcji		
1	JANUSZ BIGUS	-	1.000.000	762.500	2.125.000	0,10 zł	388.750,00	39,00%
2	ANDRZEJ BRZESKI	-	1.000.000	762.500	2.125.000	0,10 zł	388.750,00	39,00%
3	LEONIDAS CAPITAL S.A.	2.193.000	-	-	-	0,10 zł	219.300,00	22,00%
		2.193.000	2.000.000	1.525.000	4.250.000		996.800,00	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 1.310.860,19 złotych (słownie: jeden milion trzysta dziesięć osiemset sześćdziesiąt złotych i 19/100) Zarząd proponuje 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	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJESZENIA	STAN
		NA POZĄTEK ROKU			NA KONIEC ROKU
1	Rezerwa na podatek dochodowy	127.817,00	369.087,00	127.817,00	369.087,00
2	Pozostałe rezerwy	8.610,00	0,00	8.610,00	0,00
	Razem	136.427,00	369.087,00	136.427,00	369.087,00

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	10.818.000,00
- powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
- powyżej 5 lat	0,00
Razem	10.818.000,00

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN	STAN
		NA POZĄTEK ROKU	NA KONIEC ROKU
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37.993,00	70.300,00
2	Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
	Długoterminowe		276.601,70
	- koszty finansowe dot. obligacji		276.601,70
	Krótkoterminowe	1.736,95	531.676,35
	- ubezpieczenia	1.588,49	1.696,37
	- usługi telekomunikacyjne	0,00	219,62
	- abonament usług informacji kredytowej	0,00	0,00

	- domena	148,46	0,00
	- koszty finansowe dot. obligacji		529.760,36
3	Bierne rozliczenia międzyokresowe		
	Krótkoterminowe	8.610,00	0,00
	- koszty badania sprawozdania finansowego		
RAZEM		48.339,95	878.578,05

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

Zabezpieczenia na zmiennym portfelu wierzytelności dotyczące obligacji:

- Seria J – emisja 2.000.000,00 zł zabezpieczenie na 170% wartości emisji tj. 3.400.000,00 zł
- Seria L1- emisja 2.000.000,00 zł zabezpieczenie na 150% wartości emisji tj. 3.000.000,00 zł
- Seria K – emisja 2.418.000,00 zł zabezpieczenie na 130% wartości emisji tj. 3.143.000,00 zł

Zastaw rejestrowy na zbiorze praw (wierzytelności) o zmiennym składzie stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą, które wynikają z zawartych i zawieranych umów między klientami (pożyczkobiorcami) a Emitentem (pożyczkodawcą).

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 6.954.695,11 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 POZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJESZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
1	Udzielonych pożyczek	70.000,00	370.000,00	70.000,00	370.000,00
2.	Nabyte wierzytelności	3.030,82	0,00	0,00	3.030,82
RAZEM		73.030,82	370.000,00	70.000,00	373.030,82

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	1.718.852,19
2	Dochód podatkowy	950.517,01
3	Różnica (2-1) (a+b+c)	(768.335,18)
a	Wyłączenie przychodów	(622.193,78)
	– niezapłacone odsetki 526.211,17	
	- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej 4.580,65	
	- nieotrzymane przychody od skupionych wierzytelności z tytułu ich umorzenia 780,42	
	- likwidacja odpisu aktual. od zakupionych akcji 20.621,54	
	- likwidacja odpisu aktualizującego pożyczki i wierzytelności z 2013 roku 70.000,00	
b	Zwiększenia przychodów:	1.753,55
	- spłata wierzytelności zakupionych jako pakiet (zwiększenie przychodu z 74% do 100% wartości) 1.753,55	

c	Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	779.346,22
	- aktualizacja wierzytelności i pożyczek	370.000,00
	- odpisane należności	319.619,65
	- amortyzacja bilansowa środków trwałych przyjętych w leasingu operacyjnym traktowanym jako leasing finansowy	65.521,20
	- amortyzacja NKU	2.132,00
	- część odsetkowa od umowy leasingu operacyjnego traktowanego bilansowo jako leasing finansowy	6.148,11
	- ubezpieczenie AC samochodów od wartości powyżej 20.000 euro	4.032,74
	- składki członkowskie	4.800,00
	- wydatki na reprezentację	2.388,11
	- odsetki budżetowe	2.365,00
	- odsetki od zobowiązań niezapłacone	2,41
	- pozostałe koszty	2.337,00
d	Zwiększenia kosztów podatkowych	(927.241,17)
	- raty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	108.957,97
	- wypłacona umowa zlecenia z 2013 roku	3.557,14
	- amortyzacja podatkowa	1.599,00
	- badanie sprawozdania finansowego za 2013 r.	8.610,00
	- koszty finansowe dot. emisji obligacji rozliczane bilansowo w czasie	804.517,06

7. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie 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 154.973,85 zł. Na następny rok są planowane w wysokości 20.000,00 zł. Nakłady na ochronę środowiska nie wystąpiły.

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;**

Tabela kursowa nr 252/A/NBP/2014 z 31.12.2014 1 dolar amerykański = 3,5072 zł

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 31 grudnia 2014.

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	489.797,71	925.558,08	0,00	0,00	0,00	0,00	1.415.355,79

2	Stan na koniec roku obrotowego	80.382,00	3.188.481,15	0,00	0,00	0,00	0,00	3.268.863,15
3	Zmiana stanu środków pieniężnych:	-409.415,71	2.262.923,07	0,00	0,00	0,00	0,00	1.853.507,36
4	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

W poz. A.II.3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) zmniejszono o kwotę 278.265,72 zł tytułu naliczonych lecz niezapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek.

W poz. A.II.10 Inne korekty wykazano zmianę stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych i innych krótkoterminowych aktywów finansowych związanych z przedmiotem działalności spółki pomniejszonych o kwotę 278.265,72 wynikającą ze zmiany stanu udzielonych pożyczek dla członków zarządu.

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.

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

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA POZĄTEK ROKU	STAN NA KONIEC ROKU
1	Pracownicy na stanowiskach umysłowych	5	9
RAZEM		5	9

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	4.700,00
2	Wynagrodzenia zarządu	500.000,00
RAZEM		504.700,00

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	2.887.920,65	0,00	2.887.920,65	0,00	Odsetki ustawowe

W dniu 19.02.2015 roku Zarząd dokonał częściowej spłaty pożyczek w łącznej kwocie 550.701,36 zł w tym: kapitał 400.000,00 zł, odsetki 150.701,36 zł.

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 17.220,00 brutto,

- b. inne usługi poświadczające,
- c. usługi doradztwa podatkowego,
- d. pozostałe usługi.

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.

Koszty dotyczące emisji obligacji przed ich wprowadzeniem do obrotu będą rozliczane w czasie tj. proporcjonalnie do okresu wykupu, poczynając od miesiąca następującego od dnia ich wyemitowania.

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.

Wartość transakcji z jednostką powiązaną tj. Unikasa Sp. z o.o. wynosiły:

- przychody 1694,94 zł brutto..
- koszty : 9.000,00 zł brutto.

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.

Unikasa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

81-366 Gdynia, ul. Batorego 28-32

100% posiadanych udziałów.

Wynik finansowy roku 2014- strata netto -11.835,67 zł.

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;

W myśl art. 56 § 1 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż w 2013 roku:

- średnioroczne zatrudnienie wynosiło 7 osób
- łączna suma bilansowa 21.019.074,85 zł
- łączne przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej 7.249.975,53 zł

Charakterystyka Unikasa Spółka z o. o.

	2013	2014
1. Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych	0,00 zł	7.317,00 zł

2. Wynik finansowy netto	-11.130,20 zł	-11.835,67 zł
3. Wartość kapitału własnego	18.869,80 zł	7.034,13 zł
w tym		
a) Kapitał podstawowy	30.000,00 zł	30.000,00 zł
b) Kapitał zapasowy	0,00 zł	0,00 zł
c) Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00 zł	-11.130,20 zł
d) Zysk (strata) netto	-11.130,20 zł	-11.835,67 zł
4. Wartość aktywów trwałych	16.400,00 zł	4.100,00 zł
5. Przeciętne zatrudnienie	0	0

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.

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 udziałów (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.

Gdynia, 03 marca 2015 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1

tel. 661 30 20, NIP 583-000-43-00

VICEPREZES ZARZĄDU

mgr Edyta Roszak

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus
Janusz Bigus

Kierownik jednostki

MIKROKASA S.A.

ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia

NIP 586-223-56-89, REGON 220797494

KRS 0000387861