
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 01.01.2014 R. DO 31.12.2014 R.**

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 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą;

21 011 506,50 PLN
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazujący zysk netto w wysokości;

1 310 860,19 PLN
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę;

1 530 160,19 PLN
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę;

1 853 507,36 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.

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 wrywkowy – 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 31.12.2014 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 „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 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

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 03.03.2015 r.

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI „MIKROKASA” S.A.
ZA ROK OBROTOWY
KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2014 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	12
D. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego.....	13
E. Zgodność z przepisami prawa	13
F. Zdarzenia po dacie bilansu	14
G. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	14
H. Podsumowanie badania.....	14

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

81-366 Gdynia, ul. Stefana Batorego 28-32/403

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 prawo ochronne na znak towarowy MK MIKROKASA
wydany przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej o numerze - **266822**
- 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 01.01.2014 roku i zakończył 31.12.2014 roku

1.8 Struktura własnościowa

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 w kapitale
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%

Na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Imię Nazwisko / Nazwa	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość łączna akcji	Udział w kapitale
Janusz Bigus	3 887 500	0,10	388 750,00	39%
Andrzej Brzeski	3 887 500	0,10	388 750,00	39%
Leonidas Capital S.A.	2 193 000	0,10	219 300,00	22%
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. W dniu 29.01.2014 r. zawarta została umowa objęcia akcji przez spółkę Leonidas Capital S.A.

Akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla UNIKASA Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale;
- jest spółką powiazaną z Leonidas Capital S.A., która posiada 22% udział w kapitale „MIKROKASA” S.A..

1.9 Skład organów kierujących

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31.12.2014 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
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 31.12.2014 r. organem nadzorczym jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Katarzyna Bigus	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Iwona Brzeska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Lucyna Gaszta	Członek Rady Nadzorczej

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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.06.2014 r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 256 426,23 zł następująco:
 - kwotę 118 486,12 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych,
 - kwotę 137 940,11 zł na kapitał zapasowy Spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 07.07.2014 roku.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 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 22.09.2014 r., Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2014 r., umowa o badanie została zawarta dnia 28.10.2014 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 15.01.2015 r. do 03.03.2015 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 31.12.2014 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 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 niez zaistnieniu 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.



B. Analiza sytuacji finansowej**1. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych**

AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014	2012	2013	2014	2014/2013
A. AKTYWA TRWAŁE	65 657,40	3 266 295,05	8 873 817,20	1,0%	34,2%	42,2%	171,7%
I. Wartości niematerialne i prawne	21 727,00	156 864,92	100 383,91	0,3%	1,6%	0,5%	-36,0%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 510,40	273 792,20	308 534,91	0,1%	2,9%	1,5%	12,7%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	2 797 644,93	8 117 996,68	0,0%	29,3%	38,6%	190,2%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 420,00	37 993,00	346 901,70	0,6%	0,4%	1,7%	813,1%
B. AKTYWA OBROTOWE	6 502 004,32	6 287 429,88	12 137 689,30	99,0%	65,8%	57,8%	93,0%
I. Zapasy	35 737,70	155 456,73	10 049,16	0,5%	1,6%	0,0%	-93,5%
II. Należności krótkoterminowe	6 957,56	3 749,73	43 837,66	0,1%	0,0%	0,2%	1069,1%
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 457 973,69	6 126 486,47	11 552 126,13	98,3%	64,1%	55,0%	88,6%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 335,37	1 736,95	531 676,35	0,0%	0,0%	2,5%	30509,8%
AKTYWA RAZEM	6 567 661,72	9 553 724,93	21 011 506,50	100,0%	100,0%	100,0%	119,9%

PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014	2012	2013	2014	2014/2013
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	743 236,39	1 199 662,62	2 729 822,81	11,3%	12,6%	13,0%	127,5%
Kapitał (fundusz) zakładowy	577 500,00	777 500,00	996 800,00	8,8%	8,1%	4,7%	28,2%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	284 222,51	422 162,62	0,0%	3,0%	2,0%	48,5%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-118 486,12	-118 486,12	0,00	-1,8%	-1,2%	0,0%	-100,0%
Zysk (strata) netto	284 222,51	256 426,23	1 310 860,19	4,3%	2,7%	6,2%	411,2%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 824 425,33	8 354 062,31	18 281 683,69	88,7%	87,4%	87,0%	118,8%
Rezerwy na zobowiązania	44 844,00	136 427,00	369 087,00	0,7%	1,4%	1,8%	170,5%
Zobowiązania długoterminowe	5 504 113,26	4 787 887,04	10 818 000,00	83,8%	50,1%	51,5%	125,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	98 029,68	3 328 734,94	6 554 500,72	1,5%	34,8%	31,2%	96,9%
Rozliczenia międzyokresowe	177 438,39	101 013,33	540 095,97	2,7%	1,1%	2,6%	434,7%
PASYWA RAZEM	6 567 661,72	9 553 724,93	21 011 506,50	100,0%	100,0%	100,0%	119,9%



2. Zmiana pozycji wynikowych

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Zmiana wartościowa (w zł)		
		01.01.2012 31.12.2012	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	2012/2011	2013/2012	2014/2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 936 863,15	1 931 681,23	6 963 484,15	1 685 315,27	-5 181,92	5 031 802,92
B.	Koszty działalności operacyjnej	718 228,42	870 291,26	3 780 526,73	309 764,48	152 062,84	2 910 235,47
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 218 634,73	1 061 389,97	3 182 957,42	1 375 550,79	-157 244,76	2 121 567,45
D.	Pozostałe przychody operacyjne	89 115,03	321 823,33	771 034,94	78 576,17	232 708,30	449 211,61
E.	Pozostałe koszty operacyjne	261 947,83	355 422,74	673 131,10	197 083,00	93 474,91	317 708,36
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 045 801,93	1 027 790,56	3 280 861,26	1 257 043,96	-18 011,37	2 253 070,70
G.	Przychody finansowe	206 909,23	310 518,22	287 963,42	200 604,27	103 608,99	-22 554,80
H.	Koszty finansowe	891 111,65	990 487,55	1 849 972,49	786 499,07	99 375,90	859 484,94
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	361 599,51	347 821,23	1 718 852,19	671 149,16	-13 778,28	1 371 030,96
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)	361 599,51	347 821,23	1 718 852,19	671 149,16	-13 778,28	1 371 030,96
L.	Podatek dochodowy	77 377,00	91 395,00	407 992,00	130 558,00	14 018,00	316 597,00
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)	284 222,51	256 426,23	1 310 860,19	540 591,16	-27 796,28	1 054 433,96

3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki

Wskaźniki płynności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	Zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (III stopnia)	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	66,3	1,9	1,9	0,0
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej (II stopnia)	((aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	66,0	1,8	1,9	0,0
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	1,1	0,4	0,5	0,1

Wskaźniki rentowności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	Zmiana
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	7,3%	3,2%	8,6%	5,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	47,3%	26,4%	66,7%	40,3%
Rentowność sprzedaży netto	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	12,7%	10,0%	16,3%	6,3%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	62,9%	54,9%	45,7%	-9,2%

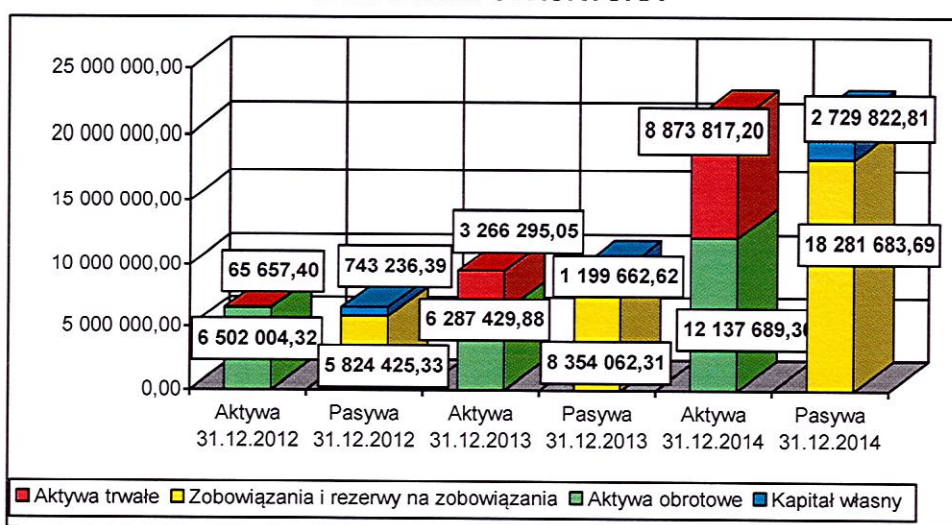


Wskaźniki zadłużenia						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	85,3%	85,0%	82,7%	-2,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100 (bez ZFSS)	%	753,7%	676,6%	636,4%	-40,2%
Wskaźnik długoterminowego zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	740,6%	399,1%	396,3%	-2,8%

4. Ocena działalności jednostki

4.1 Bilans

DYNAMIKA I STRUKTURA



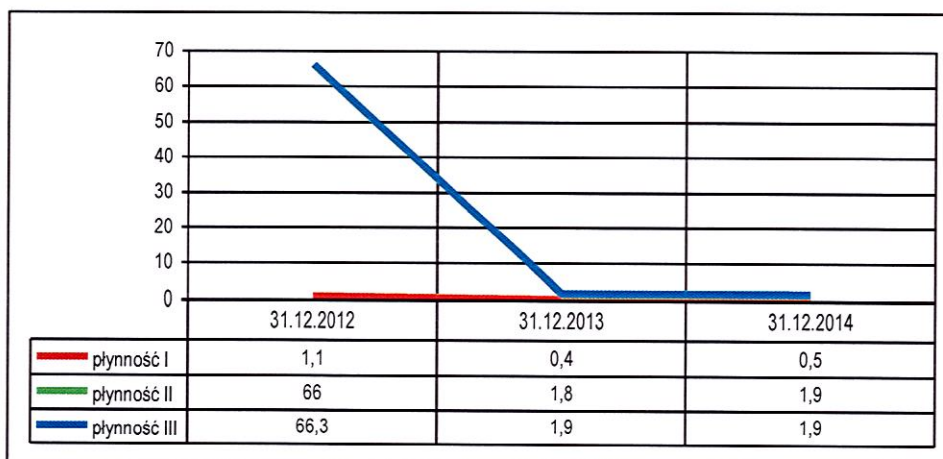
Spółka zamknęła badany rok obrotowy sumą bilansową w kwocie 21 011 506,50 zł, tj. wyższą o 119,9% od wykazanej na koniec ubiegłego roku, głównie w wyniku zwiększenia inwestycji w postaci udzielonych pożyczek przy jednoczesnym kontynuowaniu finansowania w postaci emisji obligacji.

Struktura aktywów w badanym roku uległa niewielkiej zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.

Ze względu na specyfikę działalności główną pozycję aktywów stanowią aktywa obrotowe – ich udział w sumie bilansowej zmalał z 65,8% do 57,8%. Dominującą pozycję stanowią inwestycje krótkoterminowe – 55,0% sumy bilansowej, w których zaprezentowane zostały udzielone osobom fizycznym krótkoterminowe pożyczki (podstawowa działalność spółki) oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie. W aktywach trwałych największą pozycję stanowią inwestycje długoterminowe – 38,6% sumy bilansowej, w których głównie zaprezentowane zostały długoterminowe pożyczki udzielone osobom fizycznym. Ponadto w trakcie 2014 r. nastąpił wzrost pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych krótko i długoterminowych o kwotę 838 848,10 zł, głównie w wyniku przyjęcia przez Spółkę zasady rozliczania w czasie kosztów dotyczących emisji obligacji przed ich wprowadzeniem do obrotu, które są rachunkowo rozliczane proporcjonalnie do okresu wykupu, poczynając od miesiąca następującego od dnia ich wyemitowania.

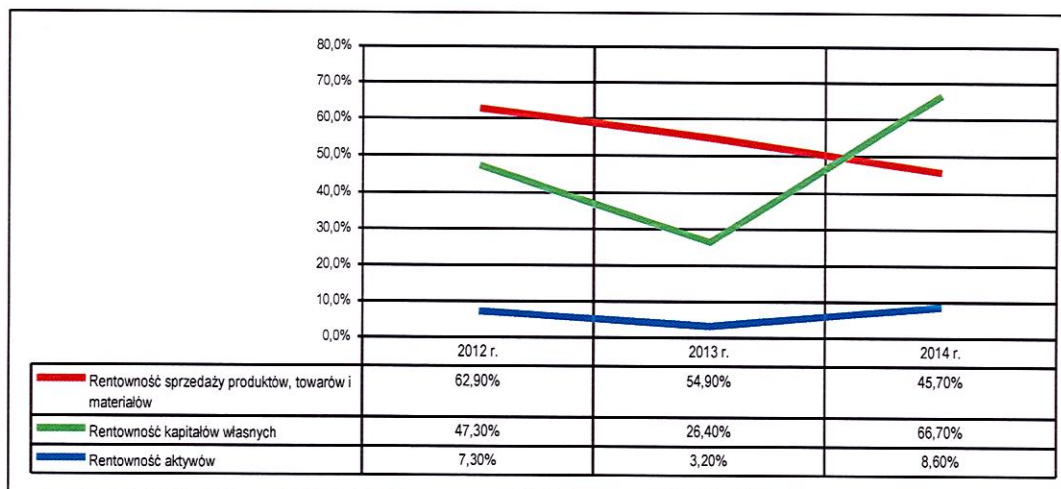
Struktura pasywów utrzymała się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Kapitał własny stanowi 13,0% sumy bilansowej, z czego kapitał zakładowy stanowi 4,7%. Dominującym elementem w finansowaniu Spółki jest wysoki poziom kapitału obcego, którego udział w strukturze pasywów wynosi 87,0%, co świadczy o wysokim stopniu zadłużenia Spółki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 9 927 621,38 zł, tj. o 118,8% w porównaniu do roku poprzedniego, na co wpływ miała głównie emisja obligacji.

4.2 Wskaźniki płynności



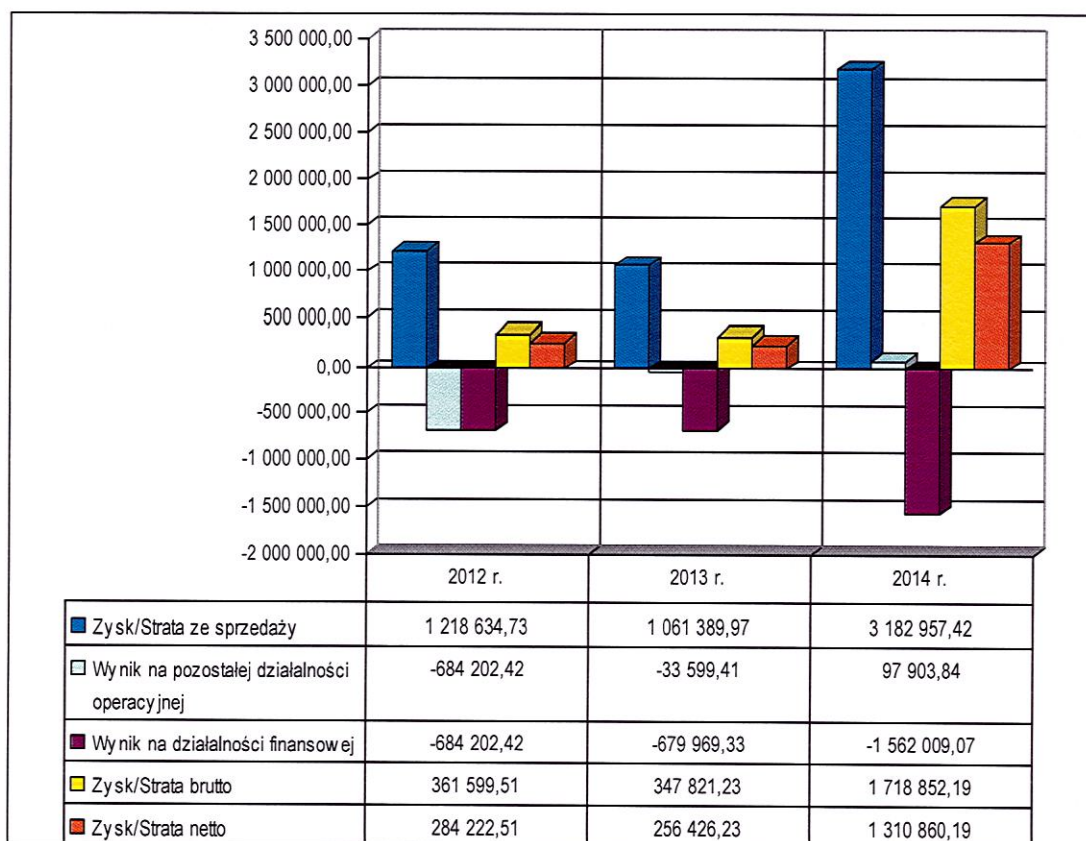
Wskaźniki w badanym roku nie uległy istotnej zmianie w stosunku do roku ubiegłego i oscylują w granicach pożądanych. Wskaźnik I – określający wypłacalność przedsiębiorstwa w bardzo krótkim czasie, który powinien oscylować na poziomie 0,2, wzrósł w roku badanym z poziomu 0,4 do poziomu 0,5. Wskaźnik płynności II – wskaźnik płynności szybkiej osiągnął wartość 1,9, co pokazuje, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają 190% zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności III osiągnął tą samą wartość co wskaźnik II ze względu na niewystępowanie w spółce zapasów.

4.3 Wskaźniki rentowności



Analizując kształtowanie się wskaźników rentowności w roku 2014 można zaobserwować, że na każdym z poziomów działalności Spółka prezentuje się jako rentowna. Wszystkie wskaźniki kształtują się na dodatnim poziomie, co jest zjawiskiem pozytywnym.

4.4 Wyniki na kolejnych poziomach działalności



Główne źródło przychodów Spółki w 2014 r. było związane z udzielaniem pożyczek osobom fizycznym.

Zysk z podstawowej działalności był wyższy o 199,9% niż w roku poprzednim i wyniósł 3 182 957,42 zł. Na pozostałej działalności operacyjnej spółka wygenerowała zysk w wysokości 97 903,84 zł. Strata z działalności finansowej wyniosła (1 562 009,07) zł, głównie za sprawą poniesionych kosztów odsetek od obligacji i spłaconych pożyczek. Powyższe wyniki na kolejnych szczeblach działalności znalazły odzwierciedlenie w osiągniętym w badanym roku zysku brutto w kwocie 1 718 852,19 zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego zysk netto za 2014 rok wyniósł 1 310 860,19 zł.



4.5 Zagrożenie zasady ciągłości działania

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2014 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 03.03.2015 r.

C. Informacje szczegółowe

1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Księgowość Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2014 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 31.12.2014 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 założowy 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***Udzielone pożyczki***

Pozycja	Wartość na 31.12.2014
Udzielone pożyczki	15 983 147,05
Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki	7 710 706,78
Inwestycje krótkoterminowe – udzielone pożyczki	8 642 440,27
Odpisy aktualizujące	(370 000,00)

Na dzień 31.12.2014 r. wartość udzielonych osobom fizycznym pożyczek wynosi 15 983 147,05 zł wycenionych w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - obligacje

Pozycja	Wartość na 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 596 000,00
Zobowiązania długoterminowe	10 818 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	5 778 000,00

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiada zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu emisji w latach 2012-2014 dłużnych papierów wartościowych w wysokości 16.596.000,00 zł wycenione w wartości nominalnej (serie A do M).

W 2014 r. 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.

Zabezpieczeniem emisji serii J, L1, K jest 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) – seria J zabezpieczenie do 170% wartości emisji, seria L1 do 150% wartości emisji, seria K do 130% wartości emisji.

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

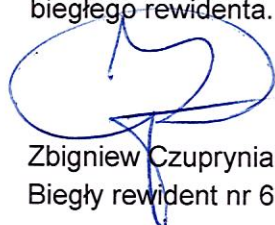
Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

G. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2014 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 2014 roku raportów częściowych 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 wrywkową – 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 14 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



Zbigniew Czupryniak
Biegły rewident nr 616

**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

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 03.03.2015 r.