
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 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 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 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą;
25 700 602,66 PLN
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujący zysk netto w wysokości;
1 969 823,93 PLN
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę;
5 973 023,93 PLN
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę;
(3 051 224,18) 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

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

finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 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 12.04.2016 r.

Mikrokasa Spółka akcyjna

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

NIP 586-223-56-89

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku

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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MIKROKASA Spółka Akcyjna

za rok obrotowy 2015

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 2015 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.*
- 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 ust.1 oraz art. 58 ust.1 ustawy o rachunkowości.*

Gdynia, 12 kwietnia 2016 roku.

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Sławkowska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 586-000-43-05

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr Edyta Kuszak

Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus

Kierownik Jednostki

MIKROKASA S.A.

ul. Stefana Batorego 28/32, 81-356 Gdynia
NIP 586-223-55-89, REGON 220797494
KRS 0000387861

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2015-12-31	Na koniec ub. roku 2014-12-31
-	A	Aktywa trwałe	6.808.048,30	8.873.817,20
-	I	Wartości niematerialne i prawne	171.143,29	100.383,91
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	81.181,09	100.383,91
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	89.962,20	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	209.406,73	308.534,91
-	1	Środki trwałe	209.406,73	308.534,91
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4.877,56	5.445,82
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	55.830,80	86.898,08
	d)	środki transportu	141.962,60	207.483,80
	e)	inne środki trwałe	6.735,77	8.707,21
	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
-	IV	Inwestycje długoterminowe	6.102.951,05	8.117.996,68
	1	Nieruchomości	187.990,00	187.990,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3	Długoterminowe aktywa finansowe	5.914.961,05	7.930.006,68
-	a)	w jednostkach powiązanych	219.300,00	219.300,00
	(-1)	udziały lub akcje	219.300,00	219.300,00
	(-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	5.695.661,05	7.710.706,68
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	5.695.661,05	7.710.706,68
	(-4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	324.547,23	346.901,70
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78.090,00	70.300,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	246.457,23	276.601,70
-	B	Aktywa obrotowe	18.892.554,36	12.137.689,30
-	I	Zapasy	5.904,00	10.049,16
	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	5.904,00	10.049,16
-	II	Należności krótkoterminowe	43.911,94	43.837,66
-	1	Należności od jednostek powiązanych	1.800,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.800,00	0,00
	(-1)	do 12 miesięcy	1.800,00	0,00
	(-2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek	42.111,94	43.837,66
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3.082,14	3.556,15
	(-1)	do 12 miesięcy	3.082,14	3.556,15
	(-2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	69,00	0,00
	c)	inne	38.960,80	40.281,51
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	18.228.957,36	11.552.126,13
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	18.228.957,36	11.552.126,13
+	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	18.011.318,10	8.283.262,98
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	18.003.089,34	8.272.440,27
	(-4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	8.228,76	10.822,71
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	217.639,26	3.268.863,15
	(-1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	217.639,26	3.268.863,15
	(-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	613.781,06	531.676,35
	Suma		25.700.602,66	21.011.506,50

Gdynia, 12 kwietnia 2016 roku
ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20. NIP 583-000-43-08

mgr Edyta Roszak

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

MIKROKASA S.A.

KIEROWNIK JEDNOSTKI
ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220/97494
KRS 0000387361

OSOBA KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE
KSIĄG RACHUNKOWYCH

Bilans

PASYWA

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2015-12-31	Na koniec ub. roku 2014-12-31
-	A	Kapitał (fundusz) własny	8.702.846,74	2.729.822,81
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5.000.000,00	996.800,00
	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	1.733.022,81	422.162,62
	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	0,00
	VIII	Zysk (strata) netto	1.969.823,93	1.310.860,19
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16.997.755,92	18.281.683,69
-	I	Rezerwy na zobowiązania	331.042,00	369.087,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	331.042,00	369.087,00
-	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	0,00
	(1)	długoterminowe	0,00	0,00
	(2)	krótkoterminowe	0,00	0,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe	9.347.000,00	10.818.000,00
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	9.347.000,00	10.818.000,00
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9.347.000,00	10.818.000,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d)	inne	0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	7.311.381,65	6.554.500,72
-	1	Wobec jednostek powiązanych	1.000,00	1.000,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1.000,00	1.000,00
	(1)	do 12 miesięcy	1.000,00	1.000,00
	(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	7.310.381,65	6.553.500,72
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.818.000,00	5.778.000,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	71.141,42
-	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	397.557,60	603.820,96
	(1)	do 12 miesięcy	397.557,60	603.820,96
	(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	36.701,12	74.776,82
	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i)	inne	58.122,93	25.761,52
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	8.332,27	540.095,97
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
-	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	8.332,27	540.095,97
	(1)	długoterminowe	0,00	0,00
	(2)	krótkoterminowe	8.332,27	540.095,97
	Suma		25.700.602,66	21.011.506,50

Gdynia, 12 kwietnia 2016 roku

ZESPÓŁ BIEGLYCH REWIDENTÓW WICEPREZES ZARZĄDU

»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1

tel. 661 30 20, NIP 533-000-43-08

mgr Edyta Roszak

OSOBA KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE
KSIĄG RACHUNKOWYCH

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus

MIKROKASA S.A.

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

NIP 586-223-56-89, REGON 220797494

KRS 0000387861

KIEROWNIK JEDNOSTKI

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Za okres 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2015-12-31	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9.231.508,44	6.963.484,15
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9.232.130,58	6.954.695,11
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	-622,14	8.789,04
	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	5.060.595,45	3.780.526,73
	I	Amortyzacja	247.811,60	176.712,15
	II	Zużycie materiałów i energii	112.602,63	177.976,49
	III	Usługi obce	3.580.352,40	2.559.404,60
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	117.411,17	50.747,95
*	-(I)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	912.935,68	751.192,79
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	71.119,32	41.398,15
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	18.362,65	23.094,60
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4.170.912,99	3.182.957,42
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	1.418.870,90	771.034,94
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	1.418.870,90	771.034,94
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	856.160,65	673.131,10
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	856.160,65	673.131,10
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4.733.623,24	3.280.861,26
-	G	Przychody finansowe	515.314,88	287.963,42
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	-(I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	143.395,39	278.335,70
*	-(I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	3.856,66
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	370.000,00	0,00
	V	Inne	1.919,49	5.771,06
-	H	Koszty finansowe	2.803.150,19	1.849.972,49
-	I	Odsetki, w tym:	1.550.779,61	1.090.370,19
*	-(I)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	411.000,00	370.000,00
	IV	Inne	841.370,58	389.602,30
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2.445.787,93	1.718.852,19
-	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)	2.445.787,93	1.718.852,19
	L	Podatek dochodowy	475.964,00	407.992,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1.969.823,93	1.310.860,19

Gdynia, 12 kwietnia 2016 roku

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

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr Eryka Roszak

OSOBA KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE
KSIĄG RACHUNKOWYCH

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

MIKROKASA S.A.
KIEROWNIK JEDNOSTKI
ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
KRS 0000087801

Rachunek przepływów pieniężnych

lp.	Tytuł	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	1 969 823,93	1 310 860,19
II	Korekty razem	-6 792 031,48	-6 853 409,71
1	Amortyzacja	247 811,60	176 712,15
2	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-0,29	-5,78
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 457 899,61	812 104,47
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-3 856,66
5	Zmiana stanu rezerw	-38 045,00	232 660,00
6	Zmiana stanu zapasów	4 145,16	145 407,57
7	Zmiana stanu należności	-74,28	-40 087,93
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-252 124,85	646 801,86
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-591 513,94	-399 765,46
10	Inne korekty	-7 620 129,49	-8 423 379,93
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 822 207,55	-5 542 549,52
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0,00	32 318,26
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:	0,00	32 318,26
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	32 318,26
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	32 318,26
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	179 295,60	374 273,85
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129 480,60	154 973,85
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	219 300,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	219 300,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	49 815,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-179 295,60	-341 955,59
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	13 350 200,00	11 415 300,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 003 200,00	219 300,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	50 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 347 000,00	11 146 000,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	11 399 921,03	3 677 293,31
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	1 884 113,26
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 778 000,00	600 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	71 141,42	102 809,86
8	Odsetki	1 550 779,61	1 090 370,19
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
X	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 950 278,97	7 738 006,69
D	Przepływy pieniężne netto razem	-3 051 218,11	-4 153 501,59
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,29	5,78
F	Środki pieniężne na początek okresu	3 268 857,37	1 415 355,79
G	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	217 638,97	3 268 857,37
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Gdynia, 12 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

mgr Edyta Roszak

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Kierownik jednostki

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW WICEPREZES ZARZĄDU
»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.
81-366 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 583-000-43-06

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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

	rok 2015	rok 2014
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 729 822,81	1 199 662,62
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 729 822,81	1 199 662,62
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	996 800,00	777 500,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 003 200,00	219 300,00
a zwiększenie (z tytułu)	4 003 200,00	219 300,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	4 003 200,00	219 300,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów akcji	0,00	0,00
1.2. Kapitał fundusz podstawowy na koniec okresu	5 000 000,00	996 800,00
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	422 162,62	284 222,51
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 310 860,19	137 940,11
a zwiększenie (z tytułu)	1 310 860,19	137 940,11
- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	1 244 504,05	14 817,49
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	66 356,14	123 122,62
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 733 022,81	422 162,62
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	1 310 860,19	137 940,11
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 310 860,19	256 426,23
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 310 860,19	256 426,23
a zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b zmniejszenie z tytułu	1 310 860,19	256 426,23
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	118 486,12
- podział zysku- na kapitał zapasowy	1 310 860,19	137 940,11
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-118 486,12
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-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	0,00	118 486,12
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	0,00	0,00
- pokrycia zyskiem netto	0,00	118 486,12
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	1 969 823,93	1 310 860,19
a zysk netto	1 969 823,93	1 310 860,19
b strata netto	0,00	0,00
c odpisy z zysku	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 702 846,74	2 729 822,81
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 702 846,74	2 729 822,81

Gdynia, 12 kwietnia 2016 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW WICEPREZES ZARZĄDU

»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24

tel. 661 30 20, NIP: 586 223 56 89

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

mgr Edyta Roszak

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

MIKROKASA S.A.

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

NIP 586-223-56-89, REGON 220797494

KRS 0000387861

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus

Kierownik jednostki

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MIKROKASA Spółka Akcyjna

za rok obrotowy 2015

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	ZMNIJSZENIE	KOŃIEC ROKU
I	Wartości niematerialne i prawne				
	a. Wartość początkowa	234.962,72	102.851,52	0,00	337.814,24
	b. dotychczasowe umorzenie	134.578,81	122.054,34	0,00	256.633,15
	c. wartość netto (a-b)	100.383,91			81.181,09
II	Rzeczowe aktywa trwałe				
	a. Wartość początkowa	446.614,65	26.629,08	0,00	473.243,73
	b. dotychczasowe umorzenie	138.079,74	125.757,26		263.837,00
	c. wartość netto (a-b)	308.534,91			209.406,73
1	Grunty (oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-	-	-
2	Budynki i budowle				
	a. Wartość początkowa	5.682,60	-	-	5682,60
	b. dotychczasowe umorzenie	236,78	568,26	-	805,04
	c. wartość netto (a-b)	5.445,82			4.877,56
3	Urządzenie techniczne i maszyny				
	a. Wartość początkowa	103.468,83	26.629,08		130.097,91
	b. dotychczasowe umorzenie	16.570,75	57.696,36		74.267,11

	c. wartość netto (a-b)	86.898,08			55.830,80
4	Środki transportu				
	a. Wartość początkowa	327.606,00		-	327.606,00
	b. dotychczasowe umorzenie	120.122,20	65.521,20	-	185.643,40
	c. wartość netto (a-b)	207.483,80	-	-	141.962,60
5	Pozostałe środki trwałe				
	a. Wartość początkowa	9.857,22		-	9.857,22
	b. dotychczasowe umorzenie	1.150,01	1.971,44	-	3.121,45
	c. wartość netto (a-b)	8.707,21			6.735,77

III	Inwestycje długoterminowe	
a	Wartość na początek roku	8 117 996,68
+	Zwiększenia	0,00
-	Zmniejszenia	2 015 045,63
b	Wartość na koniec roku	6.102.951,05
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	219 300,00
+	Zwiększenia	0,00
-	Zmniejszenia	0,00
b	Wartość na koniec roku	219 300,00
3.	Udzielone pożyczki	
a	Wartość na początek roku	7 710 706,68
+	Zwiększenia	0,00
-	Zmniejszenia	2 015 045,63
b	Wartość na koniec roku	5 695 661,05

2. **Wartość gruntów użytkowanych wieczysto - nie występują**
3. **Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.**

*Spółka użytkuje lokal na podstawie umowy najmu o szacowanej wartości rynkowej:
- ul. Batorego 28-32 - ok. 792.000 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.**

Imię i nazwisko	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ
Janusz Bigus	A	2 125 000	4,25 %	4 250 000	7,83%
	B	762 500	1,53%	762 500	1,41%
	C	1 000 000	2,00%	1 000 000	1,84%
	D	1 096 500	2,19%	1 096 500	2,02%
	A, B, C i D razem	4 984 000	9,97%	7 109 000	13,10%
Andrzej Brzeski	A	2 125 000	4,25%	4 250 000	7,83 %
	B	762 500	1,53%	762 500	1,41%
	C	1 000 000	2,00%	1 000 000	1,84%
	D	1 096 500	2,19%	1 096 500	2,02%
	A, B, C i D razem	4 984 000	9,97%	7 109 000	13,10%
BB Expedit Sp. z o.o. (podmiot współzależny od Janusza Bigusa i Andrzeja Brzeskiego)	E	40 032 000	80,06%	40 032 000	73,79%
RAZEM	A, B, C i D	50 000 000	100,00%	54 250 000	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 1.969.823,93 zł (słownie: jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć osiemset dwadzieścia trzy złote i 93/100) 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		STAN	
		NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	NA KONIEC ROKU
1	Rezerwa na podatek dochodowy	369.087,00	331.042,00	369.087,00	331.042,00
2	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	369.087,00	331.042,00	369.087,00	331.042,00

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	9.347.000,00
- powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
- powyżej 5 lat	0,00
Razem	9.347.000,00

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN	
		NA POCZĄTEK ROKU	NA KONIEC ROKU
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70.300,00	78.090,00

2	Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
	Długoterminowe	276.601,70	246.457,23
	- koszty finansowe dot. obligacji	276.601,70	246.437,17
	- domena		20,06
	Krótkoterminowe	531.676,35	613.781,06
	- ubezpieczenia	1.696,37	1.161,70
	- usługi telekomunikacyjne	219,62	74,99
	- domena	0,00	37,10
	- koszty finansowe dot. obligacji	529.760,36	612.507,27
RAZEM		878.578,05	938.328,29

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*
- *Seria N – emisja 1.500.000,00 zł zabezpieczenie na 100% wartości emisji tj. 1.500.000,00 zł*
- *Seria L3 – emisja 1.007.000,00 zł zabezpieczenie na 150% wartości emisji tj. 1.510.500,00 zł*
- *Seria O – emisja 1.000.000,00 zł zabezpieczenie na 120% wartości emisji tj. 1.200.000,00 zł*
- *Seria P – emisja 1.015.000,00 zł zabezpieczenie na 150% wartości emisji tj. 1.522.500,00 zł*
- *Seria R1 – emisja 1.000.000,00 zł zabezpieczenie na 120% wartości emisji tj. 1.200.000,00 zł*
- *Seria R – emisja 2.105.000,00 zł zabezpieczenie na 120% wartości emisji tj. 2.526.000,00 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 9.232.130,58 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	ZWIEKSZENIA	ZMNIESZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
1	Udzielonych pożyczek	370.000,00	411.000,00	370.000,00	411.000,00
2.	Nabyte wierzytelności	3.030,82	0,00	0,00	3.030,82
RAZEM		373.030,82	411.000,00	370.000,00	414.030,82

- 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	2.445.787,93
2	Dochód podatkowy	2.746.310,42
3	Różnica (2-1) (a+b+c+d)	300.522,49
a	Wyłączenie przychodów	(815.303,88)

	– niezapłacone odsetki	445.303,88	
	- likwidacja odpisu aktualizującego pożyczki i wierzytelności z 2014 roku	370.000,00	
b	Zwiększenia przychodów:		316.356,62
	- spłata wierzytelności zakupionych jako pakiet (zwiększenie przychodu z 74% do 100% wartości)	674,46	
	- spłacone odsetki do pożyczek naliczone w poprzednich latach	315.682,16	
c	Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		1.496.998,30
	-aktualizacja wierzytelności i pożyczek	411.000,00	
	- koszty dot. emisji obligacji rozliczane bilansowo w czasie, poniesione w poprzednim roku	635.897,01	
	- odpisane należności	358.303,03	
	- amortyzacja bilansowa środków trwałych przyjętych w leasingu operacyjnym traktowanym jako leasing finansowy	42.697,98	
	- amortyzacja NKU	3.198,00	
	- koszty dot. podwyższenia kapitału akcyjnego	30.562,00	
	- część odsetkowa od umowy leasingu operacyjnego traktowanego bilansowo jako leasing finansowy	152,88	
	- ubezpieczenie AC samochodów od wartości powyżej 20.000 euro	1.478,25	
	- składki członkowskie	5.713,57	
	- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	4.580,36	
	- wydatki na reprezentację	2.285,22	
	- odsetki budżetowe	490,00	
	-pozostałe koszty	640,00	
d	Zwiększenia kosztów podatkowych		(697.528,55)
	- raty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	9.049,16	
	- koszty finansowe dot. emisji obligacji rozliczane bilansowo w czasie, poniesione w 2015 roku	688.479,39	

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 129.480,60 zł. Na następny rok są planowane w wysokości 400.000,00 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 254/A/NBP/2014 z 31.12.2015 1 dolar amerykański = 3,9011 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 działalnością 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 2015 do 31 grudnia 2015.

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	80.382,00	3.188.481,15	0,00	0,00	0,00	0,00	3.268.863,15
2	Stan na koniec roku obrotowego	1.104,86	216.534,40	0,00	0,00	0,00	0,00	217.639,26
3	Zmiana stanu środków pieniężnych:	-79.277,14	-2.971.946,75	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.051.223,89
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 92.880,00 zł tytułu naliczonych lecz niezapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek.

W poz. A.II.8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów pomniejszono o kwotę 40.147,20 zł z tyt. niezapłaconego zobowiązania za zaliczkę na wartości niematerialne i prawne.

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 92.880,00 wynikającą ze zmiany stanu udzielonych pożyczek dla członków zarządu.

W poz. B.II.4 Inne wydatki inwestycyjne – wykazano zaliczki na wartości niematerialne i prawne pomniejszone o kwotę 40.147,20 zł z powodu jej nie opłacenia do dnia bilansowego.

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	STAN
		NA POCZĄTEK ROKU	NA KONIEC ROKU
1	Pracownicy na stanowiskach umysłowych	9	11
RAZEM		9	11

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	6.891,99
2	Wynagrodzenia zarządu	540.000,00
RAZEM		546.891,99

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	1.665.118,49	1.665.118,49	0,00	0,00	Odsetki ustawowe

W 2015 roku Zarząd dokonał częściowej spłaty pożyczek w łącznej kwocie 1.356.799,96 zł w tym: kapitał 1.000.000,00 zł, odsetki 356.799,96 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 14.760,00 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.

W 2015 roku dokonano zmiany prezentacji w bilansie udzielonych pożyczek długo i krótkoterminowych.

Do końca 2014 roku wartość udzielonych pożyczek prezentowano aktywach bilansu w kwocie należnej łącznie z odsetkami należnymi za cały okres umowy, a w pasywach bilansu w rozliczeniach międzyokresowych wykazywano odsetki należne za okres od dnia bilansowego do końca okresu spłaty.

W 2015 roku dokonano zmiany prezentacji w ten sposób, iż w aktywach bilansu udzielone pożyczki wykazywane są w kwocie należnej wraz z odsetkami należnymi do dnia bilansowego, w pasywach bilansu w rozliczeniach międzyokresowych odsetek należnych za przyszły okres nie prezentuje się.

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 1.800,00 zł brutto..
- koszty : 12.000,00 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 2015- zysk netto 273,40 zł.

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

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie 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 ust.1 oraz 58 ust.1 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż w 2015 roku:

- średnioroczne zatrudnienie wynosiło	10 osób
- łączna suma bilansowa	25.710.244,41 zł
- łączne przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej	9.757.201,46 zł

Charakterystyka Unikasa Spółka z o. o.

	2014	2015
1. Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych	7.317,00 zł	9.756,00 zł
2. Wynik finansowy netto	-11.835,67 zł	273,40 zł
3. Wartość kapitału własnego w tym	7.034,13 zł	7.307,53 zł
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	-11.130,20 zł	-22.965,87 zł
d) Zysk (strata) netto	-11.835,67 zł	273,40 zł
4. Wartość aktywów trwałych	4.100,00 zł	0,00 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, 12 kwietnia 2016 roku

ZESPÓŁ BIEGĄCYCH REWIDENTÓW WICEPREZES ZARZĄDU

»SALDO-KREDYT« Sp. z o.o.

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1

tel. 661 30 20, NIP 563-000-43-08

mgr Edyta Roszak

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus

Kierownik jednostki

MIKROKASA S.A.

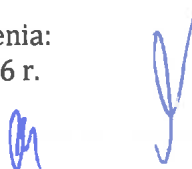
ul. Stefana Białego 28-32, 81-366 Gdynia
NIP 536-253-56-89, REGON 220797494
KRS 0000387861

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
MIKROKASY SPÓŁKI AKCYJNEJ**



**za rok obrotowy 2015
obejmujący okres
od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Miejsce i data sporządzenia:
Gdynia, dnia 12.04.2016 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
1.4.1. Zarząd Spółki.....	5
1.4.2. Rada Nadzorcza Spółki.....	6
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. Pozyskanie finansowania zewnętrznego (emisje obligacji).....	7
2.3. Spłata zobowiązań (wykup obligacji).....	7
2.4. Uruchomienie internetowego kanału sprzedaży pożyczek.....	7
3. Przewidywany rozwój jednostki.....	7
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	8
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	8
6. Nabycie akcji własnych.....	9
7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).....	9
8. Zatrudnienie.....	9
9. Zarządzanie ryzykiem.....	9
9.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Spółką i prowadzoną przez nią działalnością.....	9
9.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi.....	9
9.1.2. Ryzyko utraty płynności.....	10
9.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę.....	10
9.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu.....	10
9.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych.....	11
9.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.....	11
9.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki.....	11
9.1.8. Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu.....	12
9.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.....	12
9.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.....	12
9.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych.....	13

9.2.3. Ryzyko związane z konkurencją.....	13
9.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych	14
9.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców	14
9.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości....	14
9.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi.....	15
9.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych.....	15

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	64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów
Forma prawna	Spółka akcyjna
NIP	5862235689
REGON	220797494
Kapitał zakładowy	5.000.000,00 zł w pełni opłacony.
Numer KRS	0000387861
Zarząd	Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu

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	2 125 000	4,25%	4 250 000	7,83%
	B	762 500	1,53%	762 500	1,41%
	C	1 000 000	2,00%	1 000 000	1,84%
	D	1 096 500	2,19%	1 096 500	2,02%
	A, B, C, D razem	4 984 000	9,97%	7 109 000	13,10%
Andrzej Brzeski	A	2 125 000	4,25%	4 250 000	7,83%
	B	762 500	1,53%	762 500	1,41%
	C	1 000 000	2,00%	1 000 000	1,84%
	D	1 096 500	2,19%	1 096 500	2,02%
	A, B, C, D razem	4 984 000	9,97%	7 109 000	13,10%
BB Expedit Sp. z o.o. (podmiot współzależny od Janusza Bigusa i Andrzeja Brzeskiego)	E	40 032 000	80,06%	40 032 000	73,79%
RAZEM	A, B, C i D	50 000 000	100,00%	54 250 000	100,00%

1.3. Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach Spółki

1.3.1. Informacje o usługach Spółki

Mikrokasa S.A. to podmiot o ugruntowanej pozycji rynkowej, którego działalność skupia się na udzielaniu pożyczek gotówkowych o wartości od 1.000,00 zł do 10.000,00 zł, na okres od 12 do 36 miesięcy. W chwili obecnej produkty Spółki oferowane są przez ponad 1300 pośredników na terenie całej Polski.

Spółka od 2006 r. konsekwentnie rozwija działalność i buduje swoją markę. Poprawna realizacja przez Zarząd ambitnych założeń znajduje odzwierciedlenie w ponadprzeciętnej dynamice wzrostu wyników finansowych Mikrokasy.

Cechą charakterystyczną Spółki są wartości, jakimi kieruje się ona na wymagającym rynku pożyczek pozabankowych. Wobec wszystkich kontrahentów, w tym zwłaszcza pożyczkobiorców, wykazywane są: rzetelność, szacunek, uczciwość, partnerstwo i elastyczne podejście. Umowy pożyczkowe pozbawione są ukrytych opłat. Pożyczkobiorcy mogą spłacić swoje zobowiązania przed terminem, otrzymując od Spółki zwrot niewykorzystanych kosztów pożyczki.

Mikrokasa S.A. należy do Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, Związku Pracodawców, jest również sygnatariuszem Kodeksu Dobrych Praktyk dla firm zrzeszonych w KPF. Ponadto, Spółka otrzymała w 2013 roku godło Firmy Przyjaznej Klientowi – 98% klientów oceniło ją jako godną zaufania, wskazując na profesjonalizm i terminowość.

1.4. Władze Spółki

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz ze statutem Spółki w skład jej władz 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 lata. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

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

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian personalnych a skład osobowy zarządu kształtował się zgodnie z danymi przedstawionymi w Tabeli 3.

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.

1.4.2. Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z od 3 do 7 członków, których 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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.

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

2.1. Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia jej kapitału zakładowego z kwoty 996.800,00 zł do kwoty 5.000.000,00 zł, tj. o kwotę 4.003.200,00 zł, w drodze emisji 40.032.000 akcji zwykłych na

okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zmiana ta została zarejestrowana przez właściwy sąd w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 maja 2015 r. Akcje zostały objęte zawkłady pieniężne (4.003.200,00 zł) przez BB Expedit Sp. z o.o. – podmiot współzależny od założycieli i członków Zarządu Spółki (Pana Andrzeja Brzeskiego i Pana Janusza Bigusa).

2.2. Pozyskanie finansowania zewnętrznego (emisje obligacji)

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 z tym Spółka finansuje swoją działalność zarówno kapitałem obcym, jak i kapitałem własnym. W okresie obejmującym rok obrotowy 2015 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wyemitowała osiem serii obligacji (L2, L3, N, O, P, R, R1, S) z tym, że 9.347.000,00 zł pozyskano w 2015 roku, a 3.798.000,00 zł w 2016 roku. Obligacje serii L2, L3, N, O są notowane na rynku Catalyst a obligacje serii P są w trakcie wprowadzania do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje serii R, R1 i S nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na żaden zorganizowany rynek, natomiast ewidencja dla obligacji serii R1 jest prowadzona w KDPW, a dla serii R i S w uprawnionej firmie inwestycyjnej.

2.3. Spłata zobowiązań (wykup obligacji)

W okresie obejmującym rok obrotowy 2015 Spółka wykupiła w całości pięć serii obligacji (A, G, H, I, M) oraz częściowo obligacje serii B – na łączną kwotę 9.778.000,00 zł. Spółka łącznie spłaciła o 431.000,00 zł więcej obligacji, niż wyemitowała przy jednoczesnym wzroście wartości udzielonych pożyczek.

2.4. Uruchomienie internetowego kanału sprzedaży pożyczek

W 2015 roku spółka uruchomiła platformę do internetowej sprzedaży pożyczek. Wdrożenie sprzedaży za pośrednictwem Internetu pozwoliło na dotarcie do nowej grupy klientów, co w rezultacie przełożyło się na zwiększona sprzedaż.

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:

- wdrożyć metody obliczeniowe statystyczne i klasyfikacyjne oparte na sztucznej inteligencji,
- wdrożyć nowe produkty:
 - pożyczka dla dwojga,
 - pożyczka B2B dla przedsiębiorcy,
 - pożyczka samochodowa,

Niezależnie od powyższego Spółka będzie kontynuować swoją podstawową działalność polegającą na sprzedaży pożyczek na terenie całego kraju. Wszystkie te działania będą konsekwentnie zwiększać wartość obligacji pożyczkowej, co w rezultacie, w opinii Zarządu, 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 2015 roku Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 25.700.602,66 zł, co w stosunku do końca 2014 r. stanowi wzrost o 22,3%.

Poziom aktywów trwałych na dzień bilansowy kształtował się na poziomie 6.808.048,30 zł i w zestawieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego uległ zmniejszeniu o 23,3%. Było to konsekwencją przesunięcia udzielonych pożyczek z inwestycji długoterminowych na inwestycje krótkoterminowe.

Aktywa obrotowe zwiększyły się w prezentowanym okresie o 55,7% z 12.137.689,30 zł do 18.892.554,36 zł. Wzrost ten wynika ze zwiększenia inwestycji w postaci udzielonych pożyczek. Na aktywa obrotowe w przeważającej większości składają się inwestycje krótkoterminowe w postaci udzielonych pożyczek oraz środki pieniężne.

W raportowanym okresie poprawie uległa struktura pasywów. Wysokość kapitału własnego Spółki wzrosła w stosunku do roku 2014 o 218,8% i na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 8.702.846,74 zł. Wpływ na to miały wypracowane zyski oraz podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E. Dzięki zwiększeniu poziomu finansowania działalności kapitałem własnym, Spółka prowadziła dynamiczny rozwój przy zmniejszonym poziomie zobowiązań. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 16.997.755,92 zł wobec 18.281.683,69 zł rok wcześniej. Wskaźnik zadłużenia ogólnego uległ więc znacznej poprawie: z 87,0% do 66,1%.

Znaczna część zobowiązań (16.165.000,00 zł) to zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji (serie B, J, K, L1, L2, L3, N, O, P, R, R1). Zarząd Spółki nie wyklucza przy tym, iż dalszy dynamiczny rozwój działalności i zwiększanie sprzedaży mogą wymagać dodatkowego kapitału, który będzie pozyskiwany przez emisję kolejnych serii obligacji.

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

Koszty działalności operacyjnej w 2015 r. stosunku do 2014 r. wzrosły o 33,9% i za okres od stycznia do grudnia 2015 r. wynosiły 5.060.595,45 zł. Na wzrost ten przełożyły się w przeważającej większości wyższe koszty usług obcych związanych z wzrostem wartości udzielonych pożyczek oraz wynagrodzenia.

W porównaniu do 2014 roku, w 2015 roku łączne przychody Spółki wzrosły o 39,2%, osiągając wartość 11.165.694,22 zł. Wypracowany zysk netto zamknął się kwotą 1.969.823,93 zł i jest wyższy o 50,3% w stosunku do roku ubiegłego.

Bardzo wysoka marża na sprzedaży została utrzymana i w 2015 r. wyniosła 45%.

Pomimo osiągniętego wyniku Spółka na bieżąco dokonywała odpisu z tytułu należności umorzonych przez komornika i z powodu zgonu pożyczkobiorców, który na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 441.256,96 zł.

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 r. Spółka zwiększyła również rezerwy o kwotę 41.000,00 zł. W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi i egzekucją komorniczą Spółka zawiązała rezerwy na kwotę 411.000,00 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 370.000,00 zł za 2014 rok.

Zarząd proponuje wypracowany przez Spółkę zysk netto za 2015 rok w wysokości 1.969.823,93 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

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

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

6. Nabycie akcji własnych

Spółka w 2015 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. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka zatrudniała 11 osób. Średnioroczne zatrudnienie w 2015 r. wyniosło 10 osób.

9. 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.

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

9.1.1. 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.

9.1.2. 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 przedsądowym oraz tworzy rezerwy finansowe zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami prawa.

9.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę jest nierozzerwalnie 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.

9.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy zatrudnionych pracowników i członków Zarządu. 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 któregośkolwiek z członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem któregośkolwiek 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 – bezpośrednio i pośrednio – jedynymi akcjonariuszami Spółki. Pozwala to domniemywać, że prawdopodobieństwo ziszczenia się powyższego czynnika ryzyka nie jest wysokie.

9.1.5. 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 dokumencie. 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.

9.1.6. 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.

9.1.7. 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 branży, w której Spółka prowadzi działalność 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.

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

W okresie od lutego 2012 r. do listopada 2012 r. Spółka udzieliła członkom Zarządu pożyczek na łączną kwotę 2.161.000,00 zł, w tym 1.150.000,00 zł na rzecz Pana Andrzeja Brzeskiego – Prezesa Zarządu oraz 1.011.000,00 zł na rzecz Pana Janusza Bigusa – Wiceprezesa Zarządu. Umowny termin ich spłaty przypada na 26.11.2016 r., jednak dotychczas (przedterminowo) spłacone zostały kwoty: 500.000,00 zł kapitału powiększone o należne odsetki przez Pana Andrzeja Brzeskiego oraz 500.000,00 zł kapitału powiększone o należne odsetki przez Pana Janusza Bigusa. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zobowiązania członków Zarządu z tytułu udzielonych pożyczek przedstawiają się następująco (kapitał): Pan Andrzej Brzeski – 650.000,00 PLN, Pan Janusz Bigus – 511.000,00 PLN.

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

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

Od początku trwania umów pożyczek do dnia 22 grudnia 2014 r. wysokość odsetek ustawowych, a co za tym idzie wysokość oprocentowania przedmiotowych pożyczek wynosiła 13% w skali roku. W dniu 23 grudnia 2014 r. weszło w życie Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2014 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych, na mocy którego wartość ta uległa zmniejszeniu do 8%. Na mocy Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 7 stycznia 2016 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych wartość ta została obniżona do 5%, poczynając od 1 stycznia 2016 r. Nie można wykluczyć kolejnych obniżek odsetek przed terminem spłaty przedmiotowych pożyczek, co spowoduje zmniejszenie w stosunku do zakładanej wysokości przychodów finansowych Emitenta.

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

9.2.1. 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.

9.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość odsetek wynikających z zawieranych z klientami umów pożyczek pieniężnych, a także wysokość odsetek za opóźnienie w przypadku braku regulowania spłaty zobowiązania w terminie. Spadek rynkowych stóp procentowych jest ponadto 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 od wysokości stóp procentowych zależy wysokość maksymalnych odsetek, jakie mogą być stosowane przez Spółkę w umowach zawieranych z klientami (pożyczkobiorcami), zgodnie z Kodeksem cywilnym. Z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej istotna będzie wysokość stopy referencyjnej NBP, która z uwagi na wejście w życie dnia 01 stycznia 2016 r. ustawy o zmianie ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych, ustawy - Kodeks cywilny oraz niektórych innych ustaw z dnia 9 października 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 1830) jest głównym współczynnikiem wpływającym na wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnej oraz maksymalnych odsetek za opóźnienie, które wynoszą odpowiednio 10% oraz 14%. Obniżenie tej wartości bazowej może mieć więc negatywny wpływ na wyniki Spółki. Należy jednak podkreślić, że stosowane przez Spółkę oprocentowanie w umowach pożyczki jest niższe niż wskazane powyżej, a zgodnie z powyższą nowelizacją możliwe będzie podniesienie oprocentowania w zawieranych umowach pożyczki w szczególności odnośnie zadłużenia przeterminowanego. Znaczenie tego czynnika ryzyka dla prowadzonej przez Spółkę działalności, Zarząd Spółki uznaje za marginalne.

9.2.3. 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. Należy jednak podkreślić, iż Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw wprowadziła określone wymogi dla instytucji pożyczkowych w zakresie formy prawnej prowadzonej działalności gospodarczej oraz wysokości kapitału zakładowego. Wymogi te, które przez Spółkę są spełnione, mogą przyczynić się do osłabienia konkurencji. Dodatkowo planowane jest wprowadzenie rejestru instytucji pożyczkowych. Powyższe może mieć pozytywny wpływ dla Spółki, ponieważ może spowodować konieczność zakończenia prowadzenia działalności gospodarczej przez konkurentów, którzy nie spełniają ustawowych wymogów.

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.

9.2.4. 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. Dodatkowo podejmowane są działania mające na celu optymalizację procesu dochodzenia wierzytelności na drodze postępowania sądowego oraz egzekucyjnego.

9.2.5. 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.

9.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

Z dniem 31 grudnia 2014 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy - Prawo upadłościowe i naprawcze, ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych z dnia 29 sierpnia 2014 r. (Dz.U. z 2014 r. poz. 1306), która ułatwiła osobom fizycznym nieprowadzącym działalności gospodarczej możliwość przeprowadzenia postępowania upadłościowego. W związku z tym istnieje ryzyko, że część posiadanych przez Spółkę wierzytelności osób fizycznych, które na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta będą możliwe do odzyskania w niższej w kwocie niż wynika to z zawartej umowy pożyczki lub 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 przesłanki, jakie musi spełnić konsument, który zamierza ogłosić upadłość, spodziewany odsetek należności nieściągalnych ze względu na upadłość dłużnika można uznać za minimalny. Spółka co prawda odnotowuje od dnia wejścia w życie powyższej nowelizacji zwiększenie ilości postępowań upadłościowych prowadzonych przeciwko klientom jednak dalej jest to niewielka liczba osób. W większości przypadków są to pożyczkobiorcy, których sytuacja finansowa się pogorszyła w trakcie spłaty pożyczki a prowadzone przeciwko nim postępowanie egzekucyjne zostałyby umorzone przez komornika w związku z brakiem możliwości wyegzekwowania należnej kwoty, która jest i tak na bieżąco odpisywana od wyniku. Paradoksalnie mogą się zdarzać sytuację, że w wyniku przeprowadzonej upadłości wobec pożyczkobiorcy po nowelizacji ustawy spółka odzyska część należności w związku z ustalonym planem spłaty wierzycieli.

9.2.7. 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. Nowelizacja ustawy o kredycie konsumenckim, tj. ustawa o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw z dnia 05 sierpnia 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 1357) zakłada zwiększenie poziomu ochrony konsumentów korzystających z usług finansowych firm udzielających kredytów konsumenckich w tym instytucji pożyczkowych. Przedmiotowa zmiana jest istotna dla Spółki, ponieważ określa między innymi maksymalną wysokość poza odsetkowych kosztów kredytu. W cytowanej ustawie proponuje się, aby poza odsetkowe koszty związane z udzielaniem pożyczek nie przekraczały kwoty obliczonej według wzoru: $MPKK \leq (K \times 25\%) + (K \times nR \times 30\%)$, gdzie poszczególne symbole oznaczają: MPKK – maksymalną wysokość poza odsetkowych kosztów kredytu, K – całkowitą kwotę kredytu, n – okres spłaty wyrażony w dniach, R – liczbę dni w roku, z zastrzeżeniem, że koszty te w całym okresie kredytowania nie mogą być wyższe od całkowitej kwoty kredytu. Nowelizacja w powyższym zakresie weszła w życie z dniem 11 marca 2016 r.

Spółka udziela pożyczek długoterminowych oraz stosuje bardzo restrykcyjną politykę oceny ryzyka kredytowego. Wobec tego uchwalona przez Sejm ustawa nie stanowi zagrożenia dla działalności i wypłacalności Spółki.

Ponadto w opinii Spółki nowe przepisy nieznacznie zmniejszą przychody z tytułu pożyczek udzielanych przez Spółkę, a jednocześnie zwiększą zaufanie do sektora pożyczkowego, co w rezultacie przełoży się na zwiększoną sprzedaż.

W związku z faktem, iż obligacje Spółki notowane są alternatywnym systemie obrotu („ASO”) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst, Spółka podlega Regulaminowi ASO. Spółkę, w związku z emisjami obligacji, obowiązują również Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi. Spółka narażona jest na sankcje wynikające z tych regulacji, jednak w opinii Zarządu doświadczenie Spółki w tym zakresie minimalizuje przedmiotowe ryzyko.

9.2.8. 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 Brzęski

Wiceprezes Zarządu

 Janusz Bigus

MIKROKASA S.A.

ul. Stefana Żerzkiego 28-32, 81-356 Gdynia
 NIP 586-223-56-89, REGON 229797494
 KRS 0000387861



Czapryniak i Wspólnicy

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

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI „MIKROKASA” S.A.
ZA ROK OBROTOWY
KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015 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. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych	11
2. Elementy sprawozdania finansowego	12
D. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego.....	13
E. Zgodność z przepisami prawa	14
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 01.01.2015 roku i zakończył 31.12.2015 roku



1.8 Struktura własnościowa

Na dzień 31.12.2014 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	3 887 500	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%

Na dzień 31.12.2015 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	4 984 000	0,10	498 400,00	9,97%
Andrzej Brzeski	4 984 000	0,10	498 400,00	9,97%
BB Expedit Sp. z o.o.	40 032 000	0,10	4 003 200,00	80,06%
Razem	50 000 000	x	5 000 000,00	100,00%

W dniu 23.04.2015 r. aktem notarialnym Rep. A Nr 205/2015 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 4 o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 003 200 zł. do kwoty 5 000 000 zł w drodze emisji nowych akcji serii E nie więcej niż 40 032 000 na okaziciela w drodze subskrypcji prywatnej o cenie emisyjnej równej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało opłacone oraz zarejestrowane w KRS. Akcje zostały objęte przez BB Expedit Sp. z o.o. – podmiot współzależny od założycieli i członków Zarządu Spółki (Pana Andrzeja Brzeskiego i Pana Janusza Bigusa).

Akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką zależną od BB Expedit Sp. z o.o., która posiada 80,06% udział w kapitale „MIKROKASA” S.A. oraz 73,79% udział w głosach na walnym zgromadzeniu.
- jest spółką dominującą dla UNIKASA Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale.

1.9 Skład organów kierujących

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.



Na dzień 31.12.2015 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 31.12.2015 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.06.2015 r., które postanowiło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1 310 860,19 zł przenieść na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17.06.2015 roku.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 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 11.09.2015 r., Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 15.09.2015 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 18.01.2016 r. do 12.04.2016 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 31.12.2015 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r., zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r., rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 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 niezaiścieniu 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
		31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015	2013	2014	2015	2015/2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	3 266 295,05	8 873 817,20	6 808 048,30	34,2%	42,2%	26,5%	-23,3%
I.	Wartości niematerialne i prawne	156 864,92	100 383,91	171 143,29	1,6%	0,5%	0,7%	70,5%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	273 792,20	308 534,91	209 406,73	2,9%	1,5%	0,8%	-32,1%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 797 644,93	8 117 996,68	6 102 951,05	29,3%	38,6%	23,7%	-24,8%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 993,00	346 901,70	324 547,23	0,4%	1,7%	1,3%	-6,4%
B.	AKTYWA OBROTOWE	6 287 429,88	12 137 689,30	18 892 554,36	65,8%	57,8%	73,5%	55,7%
I.	Zapasy	155 456,73	10 049,16	5 904,00	1,6%	0,0%	0,0%	-41,2%
II.	Należności krótkoterminowe	3 749,73	43 837,66	43 911,94	0,0%	0,2%	0,2%	0,2%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 126 486,47	11 552 126,13	18 228 957,36	64,1%	55,0%	70,9%	57,8%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 736,95	531 676,35	613 781,06	0,0%	2,5%	2,4%	15,4%
AKTYWA RAZEM		9 553 724,93	21 011 506,50	25 700 602,66	100,0%	100,0%	100,0%	22,3%

PASywa		Stan na			Struktura			Zmiana
		31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015	2013	2014	2015	2015/2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 199 662,62	2 729 822,81	8 702 846,74	12,6%	13,0%	33,9%	218,8%
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	777 500,00	996 800,00	5 000 000,00	8,1%	4,7%	19,5%	401,6%
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	284 222,51	422 162,62	1 733 022,81	3,0%	2,0%	6,7%	310,5%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-118 486,12	0,00	0,00	-1,2%	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	256 426,23	1 310 860,19	1 969 823,93	2,7%	6,2%	7,7%	50,3%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 354 062,31	18 281 683,69	16 997 755,92	87,4%	87,0%	66,1%	-7,0%
I.	Rezerwy na zobowiązania	136 427,00	369 087,00	331 042,00	1,4%	1,8%	1,3%	-10,3%
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 787 887,04	10 818 000,00	9 347 000,00	50,1%	51,5%	36,4%	-13,6%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 328 734,94	6 554 500,72	7 311 381,65	34,8%	31,2%	28,4%	11,5%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	101 013,33	540 095,97	8 332,27	1,1%	2,6%	0,0%	-98,5%
PASywa RAZEM		9 553 724,93	21 011 506,50	25 700 602,66	100,0%	100,0%	100,0%	22,3%



2. Zmiana pozycji wynikowych

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Zmiana wartościowa (w zł)		
		01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	2013/2012	2014/2013	2015/2014
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015			
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 931 681,23	6 963 484,15	9 231 508,44	-5 181,92	5 031 802,92	2 268 024,29
B.	Koszty działalności operacyjnej	870 291,26	3 780 526,73	5 060 595,45	152 062,84	2 910 235,47	1 280 068,72
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 061 389,97	3 182 957,42	4 170 912,99	-157 244,76	2 121 567,45	987 955,57
D.	Pozostałe przychody operacyjne	321 823,33	771 034,94	1 418 870,90	232 708,30	449 211,61	647 835,96
E.	Pozostałe koszty operacyjne	355 422,74	673 131,10	856 160,85	93 474,91	317 708,36	183 029,55
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 027 790,56	3 280 861,26	4 733 623,24	-18 011,37	2 253 070,70	1 452 761,98
G.	Przychody finansowe	310 518,22	287 963,42	515 314,88	103 608,99	-22 554,80	227 351,46
H.	Koszty finansowe	990 487,55	1 849 972,49	2 803 150,19	99 375,90	859 484,94	953 177,70
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	347 821,23	1 718 852,19	2 445 787,93	-13 778,28	1 371 030,96	726 935,74
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)	347 821,23	1 718 852,19	2 445 787,93	-13 778,28	1 371 030,96	726 935,74
L.	Podatek dochodowy	91 395,00	407 992,00	475 964,00	14 018,00	316 597,00	67 972,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	256 426,23	1 310 860,19	1 969 823,93	-27 796,28	1 054 433,96	658 963,74

3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki

Wskaźniki płynności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	Zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (III stopnia)	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	1,9	1,9	2,6	0,7
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej (II stopnia)	((aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	1,8	1,9	2,6	0,7
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	0,4	0,5	0,0	-0,5
Wskaźniki rentowności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	Zmiana
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	3,2%	8,6%	8,4%	-0,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	26,4%	66,7%	34,5%	-32,2%
Rentowność sprzedaży netto	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	10,0%	16,3%	17,6%	1,3%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	54,9%	45,7%	45,2%	-0,5%



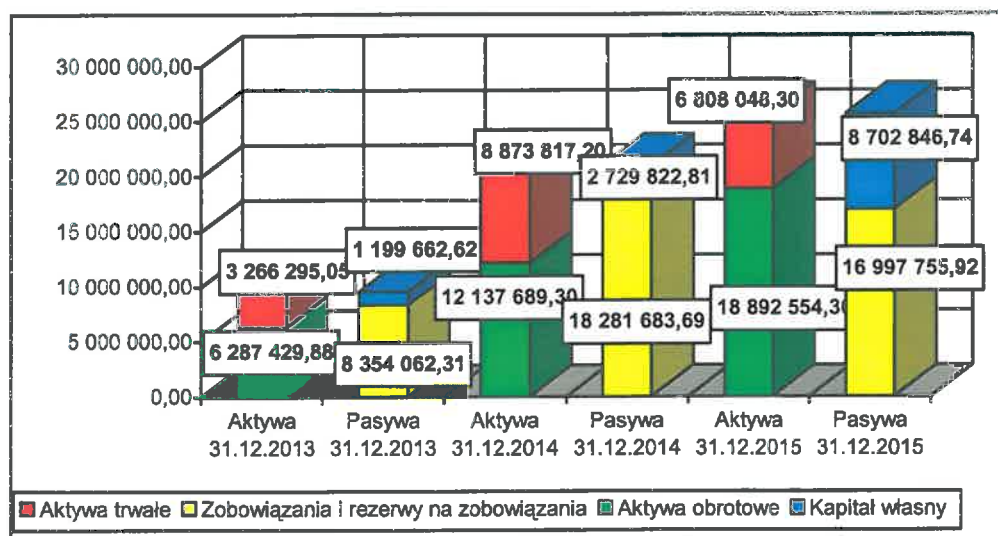
Wskaźniki zadłużenia						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	85,0%	82,7%	64,8%	-17,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100 (bez ZFŚS)	%	676,6%	636,4%	191,4%	-445,0%
Wskaźnik długoterminowego zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	399,1%	396,3%	107,4%	-288,9%

Wskaźniki rotacji						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	Zmiana
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów x 365 dni)/przychody netto ze sprzedaży	ilość dni	18	4	0	-4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności handlowych x365 dni)/przychody ze sprzedaży	ilość dni	0	0	0	0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*365 dni) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	14	31	36	5

4. Ocena działalności jednostki

4.1 Bilans

DYNAMIKA I STRUKTURA



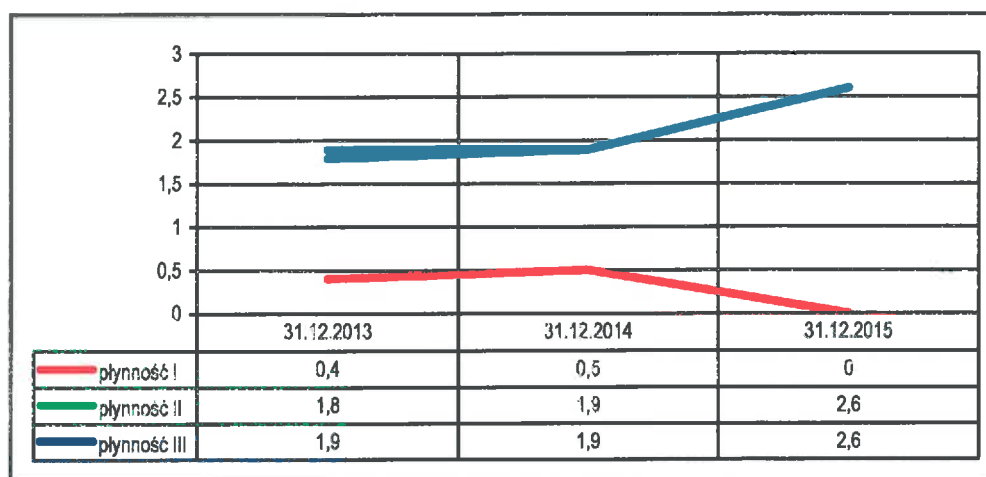
Spółka zamknęła badany rok obrotowy sumą bilansową w kwocie 25 700 602,66 zł, tj. wyższą o 22,3% od wykazanej na koniec ubiegłego roku, głównie w wyniku zwiększenia inwestycji w postaci udzielonych pożyczek przy jednoczesnym kontynuowaniu finansowania w postaci emisji obligacji.

Ze względu na specyfikę działalności główną pozycję aktywów stanowią aktywa obrotowe – ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 57,8% do 89,9%. Dominującą pozycję stanowią inwestycje krótkoterminowe – 86,8% 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 – 29% sumy bilansowej, w których głównie zaprezentowane zostały długoterminowe pożyczki udzielone osobom fizycznym.

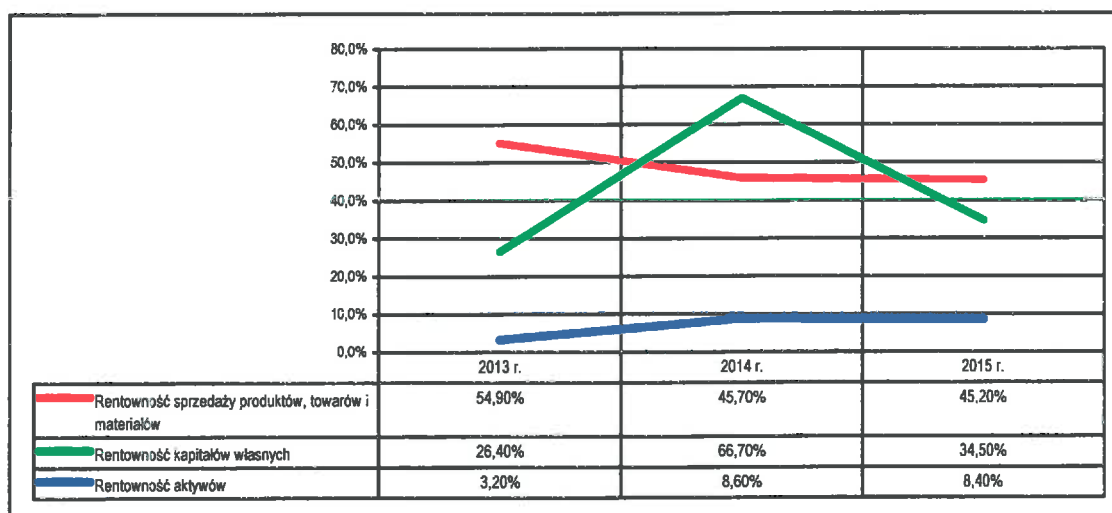
Struktura pasywów utrzymała się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Kapitał własny stanowi 33,9% sumy bilansowej, z czego kapitał zakładowy stanowi 19%. Wzrost kapitału zakładowego spowodowany był emisją nowych akcji serii E. Dominującym elementem w finansowaniu Spółki jest wysoki poziom kapitału obcego, którego udział w strukturze pasywów wynosi 66,1%, co świadczy o wysokim stopniu zadłużenia Spółki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 1 283 927,77 zł, tj. o 7% w porównaniu do roku poprzedniego.

4.2 Wskaźniki płynności



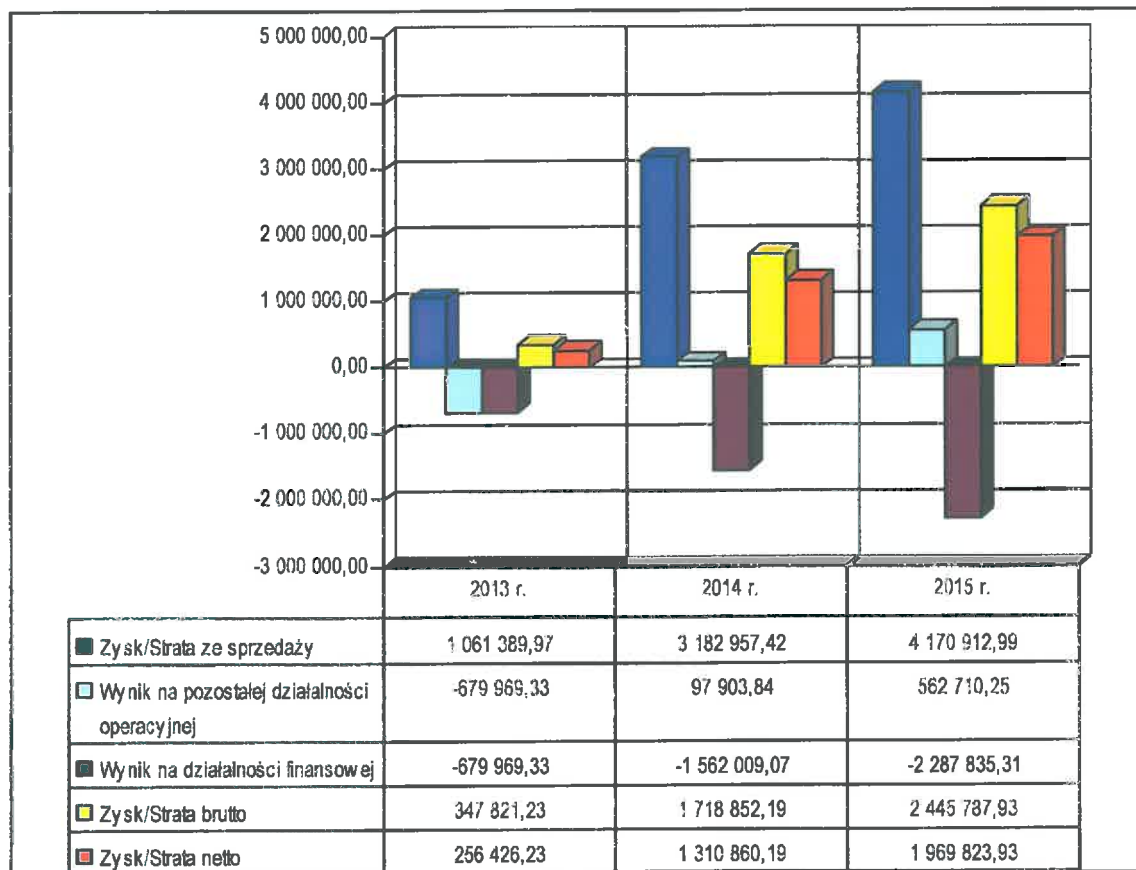
Wskaźnik I – określający wypłacalność przedsiębiorstwa w bardzo krótkim czasie, który powinien oscylować na poziomie 0,2, spadł w roku badanym z poziomu 0,5 do poziomu 0. Wskaźnik płynności II – wskaźnik płynności szybkiej osiągnął wartość 2,6, co pokazuje, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają 260% 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 2015 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 2015 r. stanowiły przychody związane z udzielaniem oprocentowanych pożyczek osobom fizycznym.

Zysk z podstawowej działalności był wyższy o 31% niż w roku poprzednim i wyniósł 4 170 912,99 zł. Na pozostałej działalności operacyjnej spółka wygenerowała zysk w wysokości 562 710,25 zł. Strata z działalności finansowej wyniosła (2 287 835,31) zł, głównie za sprawą poniesionych kosztów odsetek od obligacji. Powyższe wyniki na kolejnych szczeblach działalności znalazły odzwierciedlenie w osiągniętym w badanym roku zysku brutto w kwocie 2 445 787,93 zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego zysk netto za 2015 rok wyniósł 1 969 823,93 zł.

4.5 Zagrożenie zasady ciągłości działania

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2015 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 12.04.2016 r.

C. Informacje szczegółowe

1. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Księgowość Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 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 31.12.2015 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 zkładowy 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 31.12.2015
Udzielone pożyczki	23 698 750,39
Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki	5 695 661,05
Inwestycje krótkoterminowe – udzielone pożyczki	18 003 089,34
Odpisy aktualizujące	(411 000,00)

Na dzień 31.12.2015 r. wartość udzielonych osobom fizycznym pożyczek wynosi 23 698 750,39 zł wycenionych w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - obligacje

Pozycja	Wartość na 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 165 000,00
Zobowiązania długoterminowe	9 347 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	6 818 000,00

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka posiada zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 16 165 000,00 zł.

W badanym roku 2015 r. do momentu sporządzenia raportu Spółka wyemitowała osiem serii obligacji (L2, L3, N, O, P, R, R1, S) na łączną kwotę 13 145 000 zł, z tym, że 9 347 000 zł pozyskano w 2015 r., natomiast 3 798 000 zł w 2016 r.

Obligacje serii (L2, L3, N, O) są notowane na rynku Catalyst, natomiast obligacje serii P są w trakcie wprowadzenia do alternatywnego rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje serii (R, R1 i S) nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na żaden zorganizowany rynek. Ewidencja obligacji serii R1 jest prowadzona w KDPW, a dla serii R i S w uprawnionej firmie inwestycyjnej.

W 2015 r. Spółka wykupiła w całości obligacje serii (A, G, H, I, M) oraz w części obligacje serii B na łączną kwotę 9 778 000,00 zł.

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

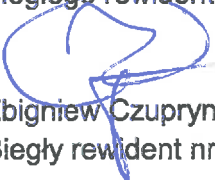
Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

G. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2015 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 2015 roku raportów cząstkowych dla „MIKROKASA” S.A. natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą 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, paraflowanych 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 12.04.2016 r.