

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z wprowadzeniem do organizowanego przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst
osiemnastomiesięcznych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G spółki Mikrokasa S.A.
z siedzibą w Gdyni



Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:



Data sporządzenia:
03.04.2014 r.

1. Podstawowe dane o Emitencie

Tabela 1. Podstawowe dane o Emitencie

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

Źródło: Emitent

2. Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Tabela 2. Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma	T&T Consulting Sp. z o.o.
Siedziba	Polska, Wrocław
Adres	ul. Gen. J. Bema 2, 50-265 Wrocław
Telefon	+48 71 32 72 828
Fax	+48 71 71 64 215
E-mail	biuro@ttconsulting.pl
Strona internetowa	www.ttconsulting.pl
Przedmiot działalności	70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
NIP	8982200755
REGON	021909240
Kapitał zakładowy	40.000,00 zł w pełni opłacony
Numer KRS	0000424833
Zarząd	Robert Kostera – Prezes Zarządu

Źródło: Autoryzowany Doradca

3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji dłużnych instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie objętych Dokumentem Informacyjnym

Niniejszy Dokument Informacyjny dotyczy 1.300 (jednego tysiąca trzystu) sztuk osiemnastomiesięcznych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Obligacje mają kupon odsetkowy o zmiennym oprocentowaniu.

Spis treści

1. Podstawowe dane o Emitencie	2
2. Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy	2
3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji dłużnych instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie objętych Dokumentem Informacyjnym.....	3
4. Czynniki ryzyka	9
4.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością.....	9
4.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi	9
4.1.2. Ryzyko utraty płynności.....	9
4.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta	9
4.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu	10
4.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych.....	10
4.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.....	10
4.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki	11
4.1.8. Ryzyko związane z pożyczkami, które Spółka udzieliła członkom Zarządu	11
4.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	12
4.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.....	12
4.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych	12
4.2.3. Ryzyko związane z konkurencją	12
4.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych.....	12
4.2.5. Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców	13
4.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości.....	13
4.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi.....	13
4.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych.....	13
4.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami	14
4.3.1. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy	14
4.3.2. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych.....	14
4.3.3. Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji	14
4.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.....	15
4.4.1. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji.....	15
4.4.2. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji	15

4.4.3.	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji Spółki na rynku Catalyst	15
4.4.4.	Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Spółki z obrotu na rynku Catalyst	16
4.4.5.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	17
5.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	18
5.1.	Oświadczenie Emitenta	18
5.2.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	18
6.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	19
6.1.	Cel emisji.....	19
6.2.	Wielkość emisji	19
6.3.	Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych	19
6.4.	Warunki wykupu.....	19
6.4.1.	Wykup przedterminowy.....	20
6.5.	Warunki wypłaty oprocentowania.....	20
6.6.	Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia	21
6.7.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych	21
6.8.	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	22
6.9.	Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych.....	22
6.10.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym.....	22
6.10.1.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	22
6.10.2.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych	23
6.10.3.	Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych.....	23
6.10.4.	Podatek od spadków i darowizn	24
6.10.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	24
6.10.6.	Odpowiedzialność płatnika podatku.....	25
7.	Dane o Emitencie	26

7.1. Podstawowe dane.....	26
7.2. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	26
7.3. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru.....	26
7.4. Krótki opis historii Emitenta.....	27
7.5. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	28
7.6. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	29
7.7. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	29
7.8. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	30
7.9. Powiązania kapitałowe Emitenta, mające istotny wpływ na jego działalność.....	30
7.10. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta	30
7.10.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	30
7.10.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	31
7.11. Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach Emitenta	32
7.11.1. Informacje o usługach Emitenta.....	32
7.11.2. Procedura przyznania pożyczki	32
7.11.3. Charakterystyka portfela pożyczek	33
7.11.4. Market ubezpieczeniowy	34
7.11.5. Struktura przychodów	34
7.11.6. Strategia rozwoju Emitenta.....	34
7.12. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, w roku obrotowym 2012	34
7.13. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	34
7.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	35
7.15. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to	

postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	35
7.16. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	35
7.17. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym	35
7.18. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za rok obrotowy 2012	35
7.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych zawartych w sprawozdaniu finansowym stanowiącym załącznik do Dokumentu Informacyjnego	36
7.20. W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani	36
7.20.1. Zarząd	36
7.20.2. Rada Nadzorcza	37
7.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	38
8. Sprawozdania finansowe	38
8.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2012	38
8.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy 2012	58
9. Informacje dodatkowe	87
9.1. Informacja o ratingach kredytowych przyznanych Emitentowi lub jego dłużnym instrumentom finansowym	87
10. Załączniki	87
10.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta	88
10.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	95
10.3. Treść uchwały nr 11/2013 Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii G	104
10.4. Treść uchwały nr 12/2013 Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału obligacji na okaziciela serii G	106
10.5. Warunki emisji obligacji serii G	107
10.6. Definicje i objaśnienia skrótów	114
10.7. Raport półroczny za I półrocze 2013 roku	117
1. Podstawowe dane o Emitencie	118
2. Wybrane dane finansowe	119

3. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	120
3.1. Bilans	120
3.1.1. Aktywa	120
3.1.2. Pasywa	120
3.2. Rachunek zysków i strat.....	121
3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	122
3.4. Rachunek przepływów pieniężnych	122
4. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta.....	123
5. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta.....	123
5.1. Sprawozdanie na temat działalności Emitenta.....	123
5.2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	123
5.3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	124
5.3.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością	124
5.3.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	126
5.3.3. Czynniki ryzyka związane z obligacjami.....	128
5.3.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.....	129
6. Oświadczenie Zarządu	129

4. Czynniki ryzyka

Podjmując decyzję inwestycyjną dotyczącą akcji Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, czynniki mogą wpływać na działalność Emitenta. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części zainwestowanego kapitału.

4.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością

4.1.1. 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 Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd Emitenta 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.

4.1.2. Ryzyko utraty płynności

Działalność prowadzona przez Emitenta opiera się na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym oraz na windykacji portfela wierzytelności. Istotnym ryzykiem dla bieżącej działalności Emitenta 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.

Emitent w celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka szczegółowo weryfikuje zdolność pożyczkobiorców do spłacania należności, na bieżąco monitoruje stopień spłaty pożyczek, podejmuje działania mające na celu usprawnienie działań windykacyjnych na etapie przedsądowym oraz tworzy rezerwy finansowe zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami prawa.

4.1.3. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozdzielnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę. W myśl art. 20 ustawy Prawo upadłościowe

i naprawcze wnioszek o ogłoszenie upadłości może zgłosić każdy z wierzycieli dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

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

4.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy zatrudnionych pracowników i członków Zarządu. Pracownicy obecnie zatrudnieni w Spółce są z nią związani od początku jej istnienia i utożsamiają się z nią. Spółka stosuje satysfakcjonujący system wynagrodzeń uwzględniający regularne podwyżki płac. Ponadto współpraca Emitenta 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 Emitenta działalności.

Szeroki zakres kluczowych zadań wykonywany jest przez Zarząd Spółki. Emitent 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 Emitent mógłby zostać pozbawiony know-how z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jego działalności operacyjnej.

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

4.1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

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

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

4.1.6. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Emitent wprowadził szczegółowe procedury oraz stosuje środki techniczne i organizacyjne zapewniające ochronę przetwarzanych danych osobowych, a w szczególności zabezpiecza dane

przed ich udostępnieniem osobom nieupoważnionym, przetwarzaniem z naruszeniem Ustawy o ochronie danych osobowych oraz zmianą, utratą, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

Pomimo wprowadzonych zabezpieczeń istnieje potencjalne ryzyko włamań do baz danych, w których przechowywane są poufne dane osobowe klientów Spółki czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenie takie może wpłynąć negatywnie na postrzeganie Emitenta, a w konsekwencji przyczynić do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo może narazić Emitenta na odpowiedzialność odszkodowawczą.

Systemy informatyczne wykorzystywane przez Emitenta są chronione zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie dokumentacji przetwarzania danych osobowych oraz warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych. W opinii Zarządu Emitenta stosowane w Spółce zabezpieczenia w sposób istotny ograniczają ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.

4.1.7. Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Emitent 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 Emitenta. Efektem negatywnego PR może być również utrata zaufania obecnych i potencjalnych klientów, co w tej branży może mieć silny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w przyszłości.

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

4.1.8. 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. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pozostała do spłaty wartość pożyczek (kapitał) wynosi 2.161.000,00 zł. Termin ich spłaty (całość kapitału i odsetek) przypada bowiem na 26.11.2016 r. Pożyczki są zabezpieczone weksłami in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, zgodnie z którymi weksle mogą zostać wypełnione przez Emitenta do kwoty obejmującej należność główną, odsetki i inne należne koszty poniesione przez Spółkę z tytułu niewywiązania się pożyczkodawców z obowiązku terminowej spłaty pożyczek. Pożyczki są oprocentowane w wysokości odsetek ustawowych.

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

Od początku trwania umów pożyczek do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wysokość odsetek ustawowych, a co za tym idzie wysokość oprocentowania przedmiotowych pożyczek wynosi 13% w skali roku. Należy jednak podkreślić, iż wartość ta, zgodnie z art. 359 § 3 Kodeksu cywilnego, jest uzależniona od decyzji Rady Ministrów. Nie

można wykluczyć, iż zostanie ona obniżona przed terminem spłaty przedmiotowych pożyczek, co spowoduje zmniejszenie w stosunku do zakładanej wysokości przychodów finansowych Emitenta.

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

4.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której oferuje swoje usługi i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność Emitenta 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 Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

4.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

4.2.3. Ryzyko związane z konkurencją

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

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

4.2.4. Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

W ramach prowadzonej działalności Emitent jest uczestnikiem postępowań sądowych i komorniczych. Dochodzenie należności na drodze sądowej jest nierzadko kosztowne i długotrwałe. Emitent nie może wykluczyć sytuacji, w której znaczne wydłużenie postępowania sądowego lub egzekucyjnego przyczyni się do zmniejszenia przychodów z tytułu windykacji należności.

W celu zminimalizowania omawianego ryzyka Spółka na bieżąco dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących należności oraz podejmuje polubowne działania windykacyjne.

4.2.5. 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.

4.2.6. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

Z dniem 31 marca 2009 roku weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego i naprawczego umożliwiająca ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej. W związku z tym istnieje ryzyko, że część posiadanych przez Emitenta wierzytelności osób fizycznych, które na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta będą niemożliwe do wyegzekwowania, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta przychody oraz wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności. Ze względu na ilość pożyczkobiorców, wartość udzielonych pożyczek oraz skomplikowaną procedurę formalną i wymagane przepisami prawa upadłościowego i naprawczego przesłanki, jakie musi spełnić konsument, który zamierza ogłosić upadłość, spodziewany odsetek należności nieściągalnych ze względu na upadłość dłużnika można uznać za minimalny.

4.2.7. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

4.2.8. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach

prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

4.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami

4.3.1. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

Emitent do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wyemitował osiem serii obligacji i wszystkie dotychczasowe świadczenia z tytułu tych papierów wartościowych są wypłacane w terminie. Obecnie i w dającej się przewidzieć przyszłości płynność finansowa Spółki gwarantuje wypłatę zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji serii A-H. W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od obligacji serii A-H oraz ich wykupu. W związku z tym w przypadku niewygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta. Spółka zakłada, że zwiększenie akcji pożyczkowej w sposób istotny wpłynie na wielkość generowanych przepływów pieniężnych i w sposób istotny wpłynie na zwiększenie skali działalności Spółki.

W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych Obligacji w celu zrolowania wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

4.3.2. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Emitent zakłada obecnie, że środki pozyskane w drodze emisji obligacji serii G i serii H (które nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na żadnym zorganizowanym rynku) umożliwią mu realizację przyjętej strategii rozwoju, która zakłada przede wszystkim zwiększanie udziału w rynku mikropożyczek oraz zwiększenie akcji pożyczkowej. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

4.3.3. Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji

Wysokość oprocentowania od obligacji serii G w kolejnych odsetkach odsetkowych uzależniona jest od wysokości stóp bazowych (WIBOR 3M). W związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku obniżek stóp procentowych stopa zwrotu dla Inwestorów będzie niższa niż w chwili zakupu Obligacji.

W celu zminimalizowania ryzyka dla Inwestorów w tym zakresie Emitent zastrzegł minimalny poziom oprocentowania równy 10% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.

W przypadku zaś znacznego podwyższenia stóp procentowych, koszt obsługi Obligacji może stać się dla Emitenta obciążeniem większym od założonego.

4.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst

4.4.1. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rozpoczęcie notowań Obligacji Emitenta w ASO nastąpi po pozytywnym przejściu procedury weryfikacyjnej i wydaniu zgody przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Spółka nie może zagwarantować lub precyzyjnie określić terminów rozpoczęcia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu.

4.4.2. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji

Obecnie w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst nie są notowane żadne obligacje Emitenta. Płynność obrotu Obligacjami jest trudna do przewidzenia, czego konsekwencją jest niemożność zapewnienia, że Obligacje Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom sprzedaż bądź kupno Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto z wprowadzeniem Obligacji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst wiąże się także ryzyko wahań kursu rynkowego tych Obligacji. Kurs ten jest wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży na rynku, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych, do których należą stopy wolne od ryzyka oraz sytuacji politycznej. Znaczenie mają także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak okresowe zmiany wyników finansowych. W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku.

4.4.3. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji Spółki na rynku Catalyst

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V pt. „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3

Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50 000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

4.4.4. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Spółki z obrotu na rynku Catalyst

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V pt. „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50 000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na Catalyst.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

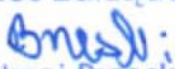
4.4.5. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

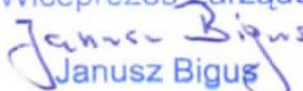
Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169-174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Spółkę obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o obrocie (art. 176 i 176a Ustawy o obrocie). Z tytułu naruszeń przez Emitenta wyżej wymienionych obowiązków Komisja Nadzoru Finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

5. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

5.1. Oświadczenie Emitenta

W imieniu Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni, niniejszym oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Spółki i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Prezes Zarządu

 Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

 Janusz Bigus

5.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

W imieniu T&T Consulting Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według najlepszej wiedzy Autoryzowanego Doradcy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Robert Kostera

 Prezes Zarządu

6. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

6.1. Cel emisji

Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków pieniężnych z przeznaczeniem na rozwój działalności operacyjnej Emitenta, w tym przede wszystkim zwiększenie akcji pożyczkowej.

6.2. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 2 000 (dwóch tysięcy) sztuk Obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych). Należycie subskrybowanych i opłaconych zostało 1 300 (jeden tysiąc trzysta) Obligacji. Tyle samo Obligacji zostało przydzielonych przez Emitenta. Łączna wartość emisji wyniosła więc 1 300 000,00 zł (jeden milion trzysta tysięcy złotych).

6.3. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych) i równa jest jej cenie emisyjnej.

6.4. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 1 000,00 zł (jednego tysiąca złotych) za jedną Obligację.

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 23 czerwca 2015 roku, tj. 1,5 roku od daty przydziału, a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VI okres odsetkowy. Jeżeli Dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji może nastąpić (za zgodą Obligatariusza) również poprzez zapis na obligacje nowej emisji (tzw. rolowanie Obligacji), z zaliczeniem wierzytelności z tytułu Obligacji rolowanych na poczet ceny obligacji nowej emisji.

Dniem ustalenia prawa do Wykupu (Dzień PW) jest 7. (siódmy) dzień roboczy poprzedzający Dzień Wykupu (Dzień W).

Uprawnionym do otrzymania świadczenia pieniężnego z tytułu posiadania Obligacji będzie osoba/podmiot wskazany w Ewidencji jako posiadacz Obligacji lub osoba/podmiot, na którego rachunku papierów wartościowych Obligacje będą zapisane w Dniu PW, który będzie przypadał w dniu 12 czerwca 2015 roku.

Przy wykupie Obligacji będą miały zastosowanie właściwe przepisy prawa i regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych.

6.4.1. Wykup przedterminowy

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgoda poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami,
- wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota wykupu będzie równa Cenie emisyjnej powiększonej o skumulowaną kwotę odsetek przysługujących w dacie Przedterminowego wykupu ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie Przedterminowego wykupu Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, począwszy od Dnia R-3, nastąpi zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

6.5. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie WIBOR serwisu Reuters na trzy dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,30% (siedem i trzydzieści setnych procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej, przy czym oprocentowanie w każdym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 10% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Odsetki naliczane będą począwszy od dnia następującego po Dniu przydziału Obligacji (tj. od 24 grudnia 2013 roku) do Dnia wykupu (tj. 23 czerwca 2015 roku), tj. w kolejnych okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następującego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = WN * R * (n/365),$$

gdzie:

WN – wartość nominalna Obligacji,

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki,

R – oprocentowanie Obligacji obowiązujące w danym okresie odsetkowym

Dniem ustalenia prawa do odsetek od Obligacji (Dzień PWO) jest 7. (siódmy) dzień roboczy poprzedzający Dzień wypłaty odsetek (Dzień WO).

Jeżeli dzień wypłaty odsetek będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Uprawnionym do otrzymania świadczenia pieniężnego z tytułu posiadania Obligacji będzie osoba/podmiot wskazany w Ewidencji jako posiadacz Obligacji lub osoba/podmiot, na którego rachunku papierów wartościowych Obligacje będą zapisane w Dniu PWO, który będzie przypadał w dniach określonych w Tabeli 3.

Przy wypłacie odsetek z tytułu Obligacji zastosowanie będą miały właściwe przepisy prawa i regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Wszelkie płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych.

Tabela 3. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (wykupu)	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty/wykupu)	Liczba dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki
I	23 grudnia 2013 roku	13 marca 2014 roku	23 marca 2014 roku	90
II	23 marca 2014 roku	12 czerwca 2014 roku	23 czerwca 2014 roku	92
III	23 czerwca 2014 roku	12 września 2014 roku	23 września 2014 roku	92
IV	23 września 2014 roku	12 grudnia 2014 roku	23 grudnia 2014 roku	91
V	23 grudnia 2014 roku	12 marca 2015 roku	23 marca 2015 roku	90
VI	23 marca 2015 roku	12 czerwca 2015 roku	23 czerwca 2015 roku	92

Źródło: Emitent

6.6. Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

6.7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2013 roku przedstawia Tabela 4.

Tabela 4. Zobowiązania Emitenta na dzień 30.09.2013 r.

Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6.584.113,26 zł
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.834.113,26 zł
zobowiązania z tytułu obligacji	4.750.000,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	44.525,09 zł

Źródło: Emitent

Emitent finansuje swoją działalność zarówno kapitałem obcym, jak i kapitałem własnym. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka wyemitowała osiem serii obligacji (A, B, C, D, E, F, G i H), z czego wszystkie są czynne. Termin ich zapadalności przypada na lata 2014-2017. Emitent nie wyklucza, iż dalsze zwiększanie działalności i rozwój sprzedaży w tym okresie mogą wymagać dodatkowego kapitału, który będzie pozyskiwany przez emisję kolejnych serii obligacji. Spółka nie przewiduje jednak znaczącego zwiększenia udziału zobowiązań w sumie bilansowej.

6.8. Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Ani Emitentowi, ani emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym nie został przyznany rating.

6.9. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych

Nie występują dodatkowe prawa z tytułu posiadania Obligacji.

6.10. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym

Informacja przedstawiona w tym punkcie i dotycząca zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem obligacjami ma jedynie charakter ogólny i orientacyjny. W celu zasięgnięcia dokładnych informacji należy zapoznać się bezpośrednio z obowiązującymi przepisami prawa lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego.

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem obligacjami zależy od źródła osiągniętego dochodu czyli od tego, czy jest to zysk z odsetek (płatności kuponowe), dyskonto czy zysk kapitałowy (zysk osiągnięty dzięki sprzedaży obligacji po cenie wyższej od ceny zakupu) oraz od statusu prawnego podatnika: czy jest to osoba prawna, czy osoba fizyczna.

6.10.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów

podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Płatnikiem podatku PIT jest podmiot wypłacający świadczenia z obligacji, czyli Emitent.

6.10.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych stawka podatku od dochodów osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Płatnikiem podatku CIT jest sam podatnik. Dochody związane z posiadaniem i obrotem obligacjami przez osobę prawną łączy się z pozostałymi dochodami uzyskiwanymi przez podatnika.

6.10.3. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terytorium RP przez osoby prawne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi dochodów z odsetek od obligacji wynosi 20% przychodów.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

6.10.4. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

6.10.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalania się od podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z tym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych – zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 tej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

6.10.6. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

7. Dane o Emitencie

7.1. Podstawowe dane

Tabela 5. Podstawowe dane o Emitencie

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

Źródło: Emitent

7.2. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2000.94.1037 z późn. zm.).

7.3. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Postanowienie w przedmiocie wpisu Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego zostało wydane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Zarówno utworzenie Emitenta, jak i prowadzenie przez niego działalności nie wymagają zezwolenia ani licencji.

7.4. Krótki opis historii Emitenta

Tabela 6. Krótki opis historii Emitenta

24 kwietnia 2009 r.	Zawiązanie przez Pana Janusza Bigusa i Pana Andrzeja Brzeskiego spółki Mikrokasa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
27 maja 2009 r.	Rejestracja Mikrokasa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krajowym Rejestrze Sądowym
1 czerwca 2009 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, bez zmiany umowy Spółki, z kwoty 30.000,00 zł do kwoty 200.000,00 zł, tj. o kwotę 170.000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 340 o wartości nominalnej 500 zł każdy.
1 września 2009 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, bez zmiany umowy spółki, z kwoty 200.000,00 zł do kwoty 500.000,00 zł, tj. o kwotę 300.000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 600 o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.
23 lipca 2010 r.	Sprzedaż udziałów Spółki przez dotychczasowych udziałowców na rzecz Pana Krzysztofa Szewczyka w łącznej ilości 333 udziały o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.
13 lipca 2010 r.	Nabycie przez Spółkę od Fart s.c. wierzytelności o łącznej wartości 117.000,00 zł
22 lutego 2011 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 500.000,00 zł do kwoty 577.500,00 zł, tj. o kwotę 77.500,00 zł poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 155 o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.
18 maja 2011 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały w sprawie przekształcenia Mikrokasa Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Mikrokasa S.A.
1 czerwca 2011 r.	Zarejestrowanie przez właściwy sąd przekształcenia Mikrokasa Sp. z o.o. w Mikrokasa S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym. 1.155 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy zostało zamienionych na 5.775.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
26 lipca 2011 r.	Podpisanie umowy z BIG InfoMonitor S.A. dotyczącej wymiany informacji gospodarczych celem lepszej weryfikacji klientów
wrzesień 2011 r.	Mikrokasa S.A. zostaje członkiem Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce
luty 2012 r.	Wdrożenie aplikacji internetowej pn. „Market Ubezpieczeniowy Mikrokasa”, za pomocą której możliwe jest porównaniu ofert wielu ubezpieczycieli, zakup ubezpieczenia, opłata składki
9 października 2012 r.	Spółka jako jedna z pierwszych na rynku i dotąd jedna z nielicznych podpisała umowę z BIG InfoMonitor S.A., na mocy której możliwe jest pobieranie rozszerzonych raportów przedstawiających zobowiązania potencjalnych klientów.
październik 2012 r.	Spółka zostaje sygnatariuszem Kodeksu Dobrych Praktyk Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce
18 stycznia 2013 r.	Uzyskanie przez Spółkę certyfikatu Firmy Przyjaznej Klientowi dowodzącego wysokiej jakości współpracy z klientami
marzec 2013 r.	Dokonanie przez Spółkę tak zwanego rebrandingu marki polegającego na zmianie logo i stworzeniu nowej strony internetowej
marzec 2013 r.	Udział w pracach grupy pod egidą KPF nad nowymi regulacjami mającymi objąć sektor pożyczkowy

1 lipca 2013 r.	Wdrożenie programu komputerowego, który kompleksowo wspomaga procesy operacyjne w spółce, obsługa pożyczek, księgowość, kompatybilny z e-sądem, BIG Infomonitor, z bankiem oraz pośrednikami finansowymi. Daje całkowitą automatyzację wielu procesów, usprawniając działania operacyjne. Na bieżąco program jest modyfikowany o nowe funkcjonalności.
5 września 2013 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 577.500,00 zł do kwoty 777.500,00 zł, tj. o kwotę 200.000,00 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
15 stycznia 2014 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 777.500,00 zł do kwoty 996.800,00 zł, tj. o kwotę 219.300,00 zł, w drodze emisji 2.193.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Wszystkie akcje serii D zostały objęte przez Leonidas Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu ¹ po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł za 1 akcję (łączna wartość transakcji wyniosła 219.300,00 zł). ²
4 lutego 2014 r.	Nabycie od spółki Leonidas Capital S.A. 100% udziałów spółki Unikasa Sp. z o.o. (nr KRS: 0000451700) za cenę 219.300,00 zł. ³
13 marca 2014 r.	Przydział pięciu 3-letnich niezabezpieczonych obligacji serii H na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł. Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej i wynosi 50.000,00 zł za 1 obligację. Obligacje serii H nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na żadnym zorganizowanym rynku.

Źródło: Emitent

7.5. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000 zł.

Na mocy § 32 Statutu Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

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

Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 777 500,00 zł (siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset 00/100 zł) złotych i dzieli się na 7.775.000 (siedem milionów siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 4.250.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- 1.525.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,

¹ Leonidas Capital S.A. to notowana w alternatywnym systemie obrotu NewConnect spółka zajmująca się inwestycjami kapitałowymi.

² Wierzytelność Leonidas Capital S.A. wobec Mikrokasa S.A. z tytułu sprzedaży 100% udziałów Unikasa Sp. z o.o. oraz wierzytelność Mikrokasa S.A. wobec Leonidas Capital S.A. z tytułu objęcia przez Leonidas Capital S.A. akcji serii D uległy wzajemnemu potrąceniu na mocy odpowiedniej umowy. Przedmiotowe wierzytelności były kwotowo równe.

³ Ibidem

- 2.193.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego;
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta według stanów na dzień 31.12.2011 r. i 31.12.2012 r. przedstawia Tabela 7.

Tabela 7. Wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.
Kapitał (fundusz) własny	459 013,88	743 236,39
Kapitał (fundusz) podstawowy	577 500,00	577 500,00
Kapitał (fundusz) zapasowy		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-31 286,00	-118 486,12
Zysk (strata) netto	-256 368,65	284 222,51

Źródło: Emitent

7.6. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

7.7. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

7.8. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie wystawiał żadnych kwitów depozytowych.

7.9. Powiązania kapitałowe Emitenta, mające istotny wpływ na jego działalność

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym wobec spółki Unikasa Sp. z o.o. (dalej „Unikasa”). Podstawowe informacje o tej spółce przedstawia Tabela 8.

Tabela 8. Podstawowe informacje o spółce Unikasa Sp. z o.o. – podmiocie zależnym od Emitenta

Firma (nazwa)	Unikasa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Polska, Wrocław
Przedmiot działalności	Zgodnie z PKD: 64.92.Z – pozostałe formy udzielania kredytów
Udział Emitenta	100,00% w kapitale zakładowym oraz 100% w ogólnej liczbie głosów

Źródło: Emitent

Unikasa została założona 14 grudnia 2012 r., a zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 20 lutego 2013 r. Pierwszą znaczącą umowę Zarząd Unikasy zawarł 20 listopada 2013 r. Do końca roku obrotowego 2013 spółka nie wygenerowała z tego kontraktu żadnych przychodów. Nie ma to jednak jakiegokolwiek negatywnego przełożenia na współpracę z kontrahentem, nie jest też sprzeczne w zapisami umowy.

Wyżej wymieniona umowa została zawarta ze spółką działającą na rynku windykacyjnym i dotyczy wykonywania przez Unikasę usługi refinansowania wierzytelności. W jej ramach Unikasy przekazywane są wierzytelności, na spłatę których Unikasa oferuje dłużnikom zaciągnięcie celowych pożyczek. Istotnym postanowieniem umowy jest to, iż decyzję dotyczącą udzielenia przez Unikasę pożyczki dłużnikowi podejmuje wyłącznie Unikasa. Umowa została zawarta na czas określony do listopada 2018 roku. Do tego czasu, nie rzadziej niż raz na kwartał, Unikasy przekazywane będą kolejne wierzytelności. Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia. Unikasa jest dla Emitenta spółką celową, która w dającej się przewidzieć przyszłości będzie wykonywała tylko wyżej opisaną usługę. Efekty tego, zdaniem Zarządu Emitenta, będą miały znaczący pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Spółki za rok obrotowy 2014.

Przejmując Unikasę (poprzez zakup 100,00% jej udziałów w dniu 4 lutego 2014 r.), Emitent pozyskał i będzie pozyskiwał w czasie trwania umowy znaczącą bazę potencjalnych klientów, którzy charakteryzują się pilnym zapotrzebowaniem na środki pieniężne.

7.10. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta

7.10.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pan Andrzej Brzeski – Prezes Zarządu Spółki – posiada 3.177.500 akcji Emitenta, które stanowią 40,87% jego kapitału zakładowego i uprawniają do oddania 4.592.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 38,19% wszystkich głosów.

Pan Janusz Bigus – Wiceprezes Zarządu Spółki – posiada 3.182.500 akcji Emitenta, które stanowią 40,93% jego kapitału zakładowego i uprawniają do oddania 4.602.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 38,27% wszystkich głosów.

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

7.10.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Tabela 9 przedstawia powiązania pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami, członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej Emitenta.

Tabela 9. Powiązania pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami, członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko członka organu / znaczącego akcjonariusza	Imię i nazwisko osoby powiązanej	Rodzaj pokrewieństwa
Andrzej Brzeski Prezes Zarządu oraz znaczący akcjonariusz	Janusz Bigus Wiceprezes Zarządu oraz znaczący akcjonariusz	brat cioteczny
Andrzej Brzeski Prezes Zarządu oraz znaczący akcjonariusz	Iwona Brzeska Członek Rady Nadzorczej	żona
Andrzej Brzeski Prezes Zarządu oraz znaczący akcjonariusz	Katarzyna Bigus Członek Rady Nadzorczej	szwagierka
Andrzej Brzeski Prezes Zarządu oraz znaczący akcjonariusz	Lucyna Gaszta Członek Rady Nadzorczej	szwagierka
Janusz Bigus Wiceprezes Zarządu oraz znaczący akcjonariusz	Lucyna Gaszta Członek Rady Nadzorczej	szwagierka
Janusz Bigus Wiceprezes Zarządu oraz znaczący akcjonariusz	Katarzyna Bigus Członek Rady Nadzorczej	żona
Janusz Bigus Wiceprezes Zarządu oraz znaczący akcjonariusz	Iwona Brzeska Członek Rady Nadzorczej	szwagierka
Iwona Brzeska Członek Rady Nadzorczej	Katarzyna Bigus Członek Rady Nadzorczej	siostra
Katarzyna Bigus Członek Rady Nadzorczej	Iwona Brzeska Członek Rady Nadzorczej	siostra
Iwona Brzeska Członek Rady Nadzorczej	Lucyna Gaszta Członek Rady Nadzorczej	bratowa
Katarzyna Bigus Członek Rady Nadzorczej	Lucyna Gaszta Członek Rady Nadzorczej	bratowa

Źródło: Emitent

7.11. Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach Emitenta

7.11.1. Informacje o usługach Emitenta

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

- posiadają pełną zdolność do czynności prawnych,
- są w wieku od 18 do 75 lat,
- posiadają stałe źródło dochodu (umowa o pracę, emerytura, renta, działalność gospodarcza, działalność rolnicza),
- posiadają stałe miejsce zamieszkania,
- posiadają wynagrodzenie niekwalifikujące ich do uzyskania pożyczek i kredytów bankowych,
- znajdują się w nagłej potrzebie pozyskania środków finansowych,
- przejdą pozytywnie proces oceny zdolności kredytowej,
- złożyły wniosek o udzielenie pożyczki.

7.11.2. Procedura przyznania pożyczki

Wniosek o udzielenie pożyczki rozpatrywany jest wraz z dostarczonym przez klienta dokumentem potwierdzającym posiadane źródło dochodów. Mikrokasa S.A. potwierdza dokumenty dotyczące zatrudnienia klienta u pracodawcy oraz weryfikuje zadłużenie klientów w Biurze Informacji Gospodarczej InfoMonitor S.A.

Spółka rygorystycznie weryfikuje zdolność kredytową klienta, korzystając przy tym między innymi z rozszerzonych raportów Biura Informacji Gospodarczej InfoMonitor S.A., które przedstawiają bardzo szeroki i profesjonalny zakres informacji na temat zobowiązań klientów. Pozwala to realnie ocenić szansę klienta na spłatę zobowiązania.

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

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

Zasady pobierania odsetek i prowizji są jasno przedstawione pożyczkobiorcom na wstępnym etapie. Mikrokasa S.A. nie stosuje żadnych ukrytych i dodatkowych kosztów związanych z obsługą pożyczki. Dodatkowo przewidziane jest ubezpieczenie spłaty pożyczki na wypadek zdarzeń losowych.

Działania w przypadku należności przeterminowanych przebiegają w następujący sposób:

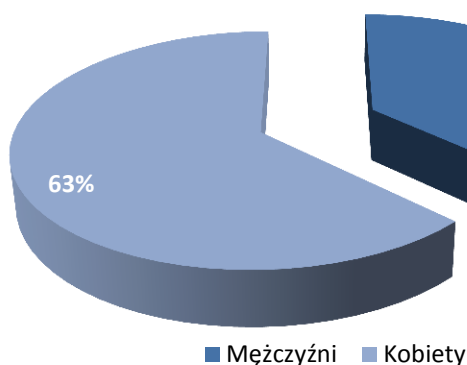
- Obsługa pożyczek:
 - windykacja polubowna,
 - windykacja telefoniczna,
 - wezwanie do zapłaty,
 - windykacja terenowa – przedstawiciel terenowy,
 - wypowiedzenie umowy,
 - sprawa jest kierowana na drogę sądową celem uzyskania nakazu zapłaty;
- egzekucja komornicza.

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

7.11.3. Charakterystyka portfela pożyczek

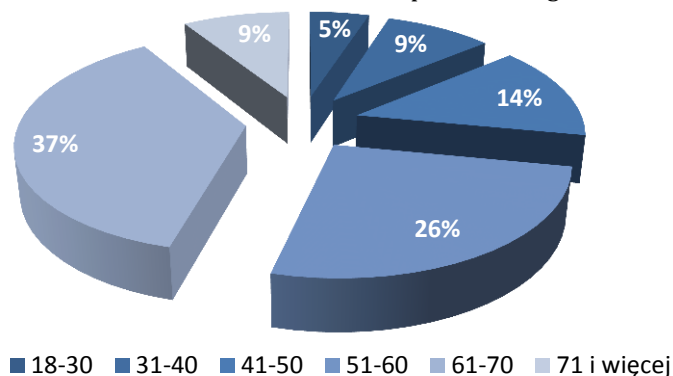
Ilościową strukturę pożyczkobiorców przedstawiają Wykres 1 i Wykres 2.

Wykres 1. Ilościowa struktura klientów Spółki według płci



Źródło: Emitent

Wykres 2. Ilościowa struktura klientów Spółki według wieku



Źródło: Emitent

Spółka udziela pożyczek gotówkowych osobom fizycznym w kwocie do 5 000 zł. Jednakże ze względu na ograniczenie ryzyka w całym portfelu utrzymywany jest znacznie niższy poziom średniej jednostkowej wartości pożyczki równej ok. 1 600 zł. W praktyce pożyczki w wysokości większej niż 3.000 zł wydawane są rzadko, tylko po pozytywnym zakończeniu rygorystycznej weryfikacji klienta.

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

Splata pożyczek rozłożona jest na 12 równych rat. W ok. 60% przypadków po spłacie pożyczki klienci decydują się na zaciągnięcie kolejnej.

7.11.4. Market ubezpieczeniowy

Spółka prowadzi działalność marketingowo-promocyjną na rzecz Blue Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie w zakresie funkcjonowania portalu Mikrokasa Ubezpieczenia, który jest niezależną porównywarką ubezpieczeniową z opcją zakupu polisy „szytej na miarę” przez sieć Internet. Korzystanie z portalu nie generuje dla klientów dodatkowych opłat z tytułu zawieranych polis ubezpieczeniowych.

Obecnie w sprzedaży znajdują się następujące ubezpieczenia:

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

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

7.11.5. Struktura przychodów

Główną działalnością Spółki, z której generuje ona ponad 99% przychodów jest udzielanie pożyczek zgodnie z opisem w punktach 7.11.1 – 7.11.3. Usługi marketingowo-promocyjne na rzecz Blue Finance Sp. z o.o., które zostały przedstawione w punkcie 7.11.4 stanowią mniej niż 1%-owy udział w strukturze przychodowej Emitenta.

7.11.6. Strategia rozwoju Emitenta

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

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

7.12. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, w roku obrotowym 2012

W roku obrotowym 2012 nie wystąpiły znaczące inwestycje krajowe ani zagraniczne.

7.13. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest stroną postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

7.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych, które mogłyby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

7.15. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W ciągu ostatnich 12 miesięcy wobec Emitenta nie toczyły się i nie toczą postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które miały lub mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta. Ponadto Emitent nie posiada informacji pozwalających stwierdzić, aby miał stać się podmiotem takich postępowań w najbliższej przyszłości.

Emitent w zakresie swojej podstawowej działalności prowadzi postępowania windykacyjne w stosunku do wymagalnych i niespłaconych pożyczek. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego ilość tego typu postępowań, w których stroną jest Emitent wynosi 665 i opiewają na łączną wartość ok. 970 tys. zł.

7.16. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Według stanu na dzień 30.09.2013 r. Spółka posiadała zobowiązania długoterminowe w kwocie 6.584.113,26 zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 44.525,09 zł.

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych innych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

7.17. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

7.18. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za rok obrotowy 2012

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2012.

7.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych zawartych w sprawozdaniu finansowym stanowiącym załącznik do Dokumentu Informacyjnego

Tabela 10 przedstawia informacje na temat istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za 2012 r.

Tabela 10. Informacje na temat istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za 2012 r.

5 września 2013 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 577.500,00 zł do kwoty 777.500,00 zł, tj. o kwotę 200.000,00 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
15 stycznia 2014 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 777.500,00 zł do kwoty 996.800,00 zł, tj. o kwotę 219.300,00 zł, w drodze emisji 2.193.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Wszystkie akcje serii D zostały objęte przez Leonidas Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł za 1 akcję (łączna wartość transakcji wyniosła 219.300,00 zł). ⁴
4 lutego 2014 r.	Nabycie od spółki Leonidas Capital S.A. 100% udziałów spółki Unikasa Sp. z o.o. (nr KRS: 0000451700) za cenę 219.300,00 zł. ⁵
13 marca 2014 r.	Przydział pięciu 3-letnich niezabezpieczonych obligacji serii H na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł. Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej i wynosi 50.000,00 zł za 1 obligację. Obligacje serii H nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na żadnym zorganizowanym rynku.

Źródło: Emitent

7.20. W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

7.20.1. Zarząd

Tabela 11. Skład Zarządu Emitenta

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

Źródło: Emitent

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.

⁴ Wierzytelność Leonidas Capital S.A. wobec Mikrokasa S.A. z tytułu sprzedaży 100% udziałów Unikasa Sp. z o.o. oraz wierzytelność Mikrokasa S.A. wobec Leonidas Capital S.A. z tytułu objęcia przez Leonidas Capital S.A. akcji serii D uległy wzajemnemu potrąceniu na mocy odpowiedniej umowy. Przedmiotowe wierzytelności były kwotowo równe.

⁵ Ibidem

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

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

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

Życiorys zawodowy Pana Andrzeja Brzeskiego – Prezesa Zarządu

Wykształcenie wyższe, absolwent Kaszubsko-Pomorskiej Szkoły Wyższej w Wejherowie na kierunku Zarządzanie, specjalność Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstw oraz Akademii Morskiej w Gdyni kierunek Zarządzanie, specjalność Zarządzanie Kapitałem Ludzkim.

Od 1992 r. do 2005 r. pracował w jednostkach budżetowych na stanowiskach związanych z zarządzaniem personelem i mieniem oraz administracją. W 2005 r. rozpoczął działalność pod nazwą Fart A. Brzeski udzielającej niewielkich pożyczek gotówkowych na terenie Trójmiasta, przekształconej w 2006 r. w Fart s. c. zajmującej się udzielaniem pożyczek gotówkowych na terenie woj. pomorskiego i kujawsko-pomorskiego. Od 2009 r. współzałożyciel i Prezes Zarządu Mikrokasa sp. z o.o., a po przekształceniu w 2011 r. znaczący akcjonariusz i Prezes Zarządu Mikrokasa S.A.

Życiorys zawodowy Pana Janusza Bigusa – Wiceprezesa Zarządu

Wykształcenie wyższe, absolwent Akademii Morskiej w Gdyni, od 1994 r. związany z rynkiem doradztwa finansowego i ubezpieczeniowego, prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie doradztwa finansowego i ubezpieczeniowego, właściciel multiagencji, przez wiele lat współpracował z czołowymi firmami ubezpieczeniowymi i towarzystwami funduszy inwestycyjnych, ukończył Szkołę Giełdową organizowaną przez GPW oraz wiele szkoleń z zakresu technik negocjacji i sprzedaży oraz NLP. Współzałożyciel Fart s.c., od 2009 r. współzałożyciel i Wiceprezes Zarządu Mikrokasa sp. z o.o., od 2011 r. znaczący akcjonariusz i Wiceprezes Zarządu Mikrokasa S.A.

7.20.2. Rada Nadzorcza

Tabela 12. Skład Rady Nadzorczej Emitenta

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

Źródło: Emitent

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

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

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

7.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 13. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

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

Źródło: Emitent

8. Sprawozdania finansowe

8.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2012

Zgodnie z art. 52 ust. 1 ustawy o rachunkowości, mając na uwadze, że rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostanie sporządzone do 31 marca 2014 r.

Niniejszy punkt przedstawia sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2012.

Mikrokasa S.A.

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 58/11

NIP 586-22-35-689

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'a' followed by a larger, more complex mark.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2012 MIKROKASA Spółka Akcyjna

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MIKROKASA Spółka Akcyjna

za rok obrotowy 2012

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

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

Podstawową działalnością jednostki jest udzielanie pożyczek krótkoterminowych osobom fizycznym.

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

Spółka została zawarta na czas nieoznaczony

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 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.



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2012 MIKROKASA Spółka Akcyjna

7. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.
- 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.
 - 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.
 - Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości od 3.500,00 zł są amortyzowane metodą liniową według stawek podatkowych.
 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego naliczono na ujemne różnice przejściowe w podstawie opodatkowania oraz na stratę podlegającą odliczeniu w ciągu pięciu lat.
 - Rezerwy na zobowiązania w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości
 - Udzielone krótkoterminowe pożyczki i należności wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.
 - Zobowiązania wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.
 - Kapitał akcyjny wyceniony w wartości nominalnej.
 - Materiały biurowe odpisuje się w koszty w momencie zakupu.
 - Ewidencja i kalkulacja kosztów prowadzona jest w zespole 4 i 5.
 - Wynik finansowy ustalany jest według wariantu porównawczego.
 - Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią

Gdynia, dnia 25 lutego 2013 roku

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

VICEPREZES ZARZĄDU
[Signature]
Edyta Roszak

Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kierownik Jednostki

Prezes Zarządu
[Signature]
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
[Signature]
Janusz Bigus

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
tel. 601 591 181, 58 661 94 92

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

ROK: 2012

Bilans

AKTYWA

Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2012-12-31	Na koniec ub. roku 2011-12-31
A	Aktywa trwałe	65.657,40	69.507,00
I	Wartości niematerialne i prawne	21.727,00	10.492,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	21.727,00	10.492,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	5.510,40	0,00
1	Środki trwałe	5.510,40	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	5.510,40	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38.420,00	59.015,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38.420,00	59.015,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	6.502.004,32	1.135.114,13
I	Zapasy	35.737,70	3.597,75
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	35.737,70	3.597,75
5	Zaliczki na dostawy	6.957,56	3.857,63
II	Należności krótkoterminowe	0,00	0,00
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- (1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	6.957,56	3.857,63
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	445,26	1.547,64
- (1)	do 12 miesięcy	445,26	1.547,64
- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	3.197,00	0,00
c)	inne	3.315,30	2.309,99
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	6.457.973,69	1.127.386,75
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6.457.973,69	1.127.386,75
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	6.346.772,77	1.049.005,28
- (1)	udziały lub akcje	40.046,17	0,00
- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3)	udziałowe pożyczki	6.255.909,38	944.954,26
- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	50.817,22	104.051,02
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	111.200,92	78.381,47
- (1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	111.200,92	78.381,47
- (2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
- (3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.335,37	272,00
Suma		6.567.661,72	1.204.621,13

Gdynia, 25 lutego 2013 roku
ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"SALDO-KREDYT" Sp. z o.o. VICEPREZES ZARZĄDU
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 583-000-43-08 mgr Edyta Kozłak
Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus
Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
NIP: 586-223-56-89, REGON 220797494
tel. 601 581 181, 58 661 94 92
Kierownik jednostki

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

ROK: 2012

Bilans

PASYWA

Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2012-12-31	Na koniec ub. roku 2011-12-31
A	Kapitał (fundusz) własny	743.236,39	459.013,88
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	577.500,00	577.500,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	169.168,53
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-118.486,12	-31.286,00
VIII	Zysk (strata) netto	284.222,51	-256.368,65
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.824.425,33	745.607,25
I	Rezerwy na zobowiązania	44.844,00	13.829,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36.849,00	5.834,00
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	7.995,00	7.995,00
(1)	długoterminowe	0,00	0,00
(2)	krótkoterminowe	7.995,00	7.995,00
II	Zobowiązania długoterminowe	5.504.113,26	91.480,90
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	5.504.113,26	91.480,90
a)	kredyty i pożyczki	1.134.113,26	91.480,90
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4.370.000,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	98.029,68	547.147,35
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	98.029,68	547.147,35
a)	kredyty i pożyczki	57.367,64	518.914,18
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29.543,99	11.523,11
(1)	do 12 miesięcy	29.543,99	11.523,11
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	4.980,36	3.911,94
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	700,02
i)	inne	6.137,69	12.098,10
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	177.438,39	93.150,00
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	177.438,39	93.150,00
(1)	długoterminowe	0,00	0,00
(2)	krótkoterminowe	177.438,39	93.150,00
Suma		6.567.661,72	1.204.621,13

Gdynia, 25 lutego 2013 roku
ZESPÓŁ BIEGLYCH REWIDENTÓW
"SALDO-KREDYT" Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 583 009 43 08
mgr Jolanta Roszak
Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus
Prezes Zarządu
Andrzej Brzeński

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
t./p 586 223 56 09, REGON 220797494
tel. 601 581 181, 58 661 94 92

Kierownik jednostki

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

ROK: 2012

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2012-12-31	Rok ubiegły
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1.936.863,15	251.547,88
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.935.799,78	260.912,77
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	1.063,37	-9.364,89
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
		718.228,42	408.463,94
B	Koszty działalności operacyjnej	7.116,60	2.623,00
I	Amortyzacja	60.275,44	12.017,52
II	Zużycie materiałów i energii	497.572,69	220.562,61
III	Usługi obce	45.189,08	8.637,74
IV	Podatki i opłaty, w tym:	0,00	0,00
- (1)	podatek akcyzowy	82.493,17	142.827,05
V	Wynagrodzenia	10.695,43	9.336,07
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14.886,01	12.459,95
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
		1.218.634,73	-156.916,06
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	89.115,03	10.538,86
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	89.115,03	10.538,86
III	Inne przychody operacyjne	261.947,83	64.864,83
		261.947,83	64.864,83
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	261.947,83	64.864,83
III	Inne koszty operacyjne	1.045.801,93	-211.242,03
		1.045.801,93	-211.242,03
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	206.909,23	6.304,96
G	Przychody finansowe	0,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- (1)	od jednostek powiązanych	167.797,17	825,35
II	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- (1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	39.112,06	5.479,61
V	Inne	891.111,65	104.612,58
		463.250,65	65.763,43
H	Koszty finansowe	0,00	0,00
I	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- (1)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	69.061,00	38.849,15
III	Aktualizacja wartości inwestycji	358.800,00	0,00
IV	Inne	361.599,51	-309.549,65
		361.599,51	-309.549,65
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	0,00	0,00
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	361.599,51	-309.549,65
		361.599,51	-309.549,65
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	77.377,00	-53.181,00
L	Podatek dochodowy	0,00	0,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	284.222,51	-256.368,65
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	284.222,51	-256.368,65

MIKROKASA S.A.

ul. Starowiejska 58/11, 81-366 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
tel. 601 501 181, 58 661 94 92

Wiceprezes Zarządu

Janusz Biguś

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Kierownik jednostki

Gdynia, 25 lutego 2013 roku
ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"SALDO-KREDYT" Sp. z o.o. WICEPREZES ZARZĄDU
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 583-000-43-08 mgr Ewa Roszak
Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

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

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

lp.	Tytuł	2012	2011
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	284 222,51	-256 368,65
II	Korekty razem	-2 132 568,32	115 585,52
1	Amortyzacja	7 116,60	2 623,00
2	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	308 927,46	52 314,89
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 560,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	31 015,00	7 995,00
6	Zmiana stanu zapasów	-32 139,95	-3 597,75
7	Zmiana stanu należności	-3 099,93	19 996,50
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 428,87	9 755,58
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	103 820,02	-55 740,40
10	Inne korekty	-2 570 196,39	82 238,70
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 848 345,81	-140 783,13
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	17 870,03	0,00
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:	17 870,03	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	17 870,03	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	17 870,03	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	2 252 338,20	0,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 862,00	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	2 228 476,20	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	2 228 476,20	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	67 476,20	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	2 161 000,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 234 468,17	0,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	5 760 000,00	575 600,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	77 500,00
2	Kredyty i pożyczki	1 350 000,00	498 100,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 410 000,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	1 644 366,57	443 978,99
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	Splata kredytów i pożyczek	768 914,18	391 664,10
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	40 000,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	476 652,39	52 314,89
9	Inne wydatki finansowe	358 800,00	0,00
X	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 115 633,43	131 621,01
D	Przepływy pieniężne netto razem	32 819,45	-9 162,12
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	32 819,45	-9 162,12
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	78 381,47	87 543,59
G	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	111 200,92	78 381,47
	o ograniczonej możliwości dysponowania		0

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

mgr Sławomir Roszak

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
tel. 601 581 181, 58 661 94 92
Kierownik jednostki

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym
sporządzone za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

	2012	2011
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	459 013,88	669 168,53
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	459 013,88	669 168,53
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	577 500,00	500 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	77 500,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów akcji	0,00	0,00
1.2. Kapitał fundusz podstawowy na koniec okresu	577 500,00	577 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	169 168,53	78 768,34
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	90 400,19
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	90 400,19
- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	90 400,19
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	169 168,53	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	169 168,53
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	-31 286,00	90 400,19
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	90 400,19
- korekty błędów podstawowych	0,00	-31 286,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	59 114,19
a zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b zmniejszenie z tytułu	0,00	90 400,19
- podziału zysku	0,00	90 400,19
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-31 286,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	-31 286,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-31 286,00	-31 286,00
a Zwiększenie (z tytułu)	-256 368,65	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-256 368,65	0,00
b zmniejszenie z tytułu	169 168,53	0,00
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	169 168,53	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-118 486,12	-31 286,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-118 486,12	-31 286,00
8. Wynik netto	284 222,51	-256 368,65
a zysk netto	284 222,51	0,00
b strata netto	0,00	-256 368,65
c odpisy z zysku	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	743 236,39	459 013,88
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	743 236,39	459 013,88

Gdynia, 25 lutego 2013 roku
ZESPÓŁ BIEGLYCH REWIDENTÓW VICEPREZES ZARZĄDU
«SALDO-KREDYT» Sp. z o.o.
81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1
tel. 661 30 20, NIP 663 608 42 08
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

mgr Edyta Roszak

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
KRS 000 223 56 80, REGON 220797494
NIP 501 501 181, 58 661 94 92

Prezes Zarządu
Andrzej Brzeski

Kierownik jednostki

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
MIKROKASA Spółka Akcyjna
za rok obrotowy 2012

1.

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 POCZĄTEK ROKU	ZMIANY		STAN NA KONIEC ROKU
			ZWIĘKSZENIE	ZMNIEJSZENIE	
I	Wartości niematerialne i prawne				
	a. wartość początkowa	13.115,00	15.990,00	0,00	29.105,00
	b. dotychczasowe umorzenie	2.623,00	4.755,00	0,00	7.378,00
	c. wartość netto (a-b)	10.492,00			21.727,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe				
	a. wartość początkowa	0,00	7.872,00	0,00	7.872,00
	b. dotychczasowe umorzenie	0,00	2.361,60	0,00	2.361,60
	c. wartość netto (a-b)	0,00			5.510,40

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość - nie występują

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

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

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

Nie dotyczy.

1

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

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

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Liczba akcji zwykłych Seri B	Liczba akcji uprzywilejowanych Seri A	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość kapitału	Udział w kapitale akcyjnym
1	JANUSZ BIGUS	762.500	1.420.000	0,10 zł	218.250,00	37,79 %
2	ANDRZEJ BRZESKI	762.500	1.415.000	0,10 zł	217.750,00	37,71%
3	KRZYSZTOF SZEWCZYK	-	1.415.000	0,10 zł	141.500,00	24,50%
	RAZEM	1.525.000	4.250.000	-	577.500,00	100,00%

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

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale.

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

Zysk netto w wysokości 284.222,51 zł (słownie złotych: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa złote i 51/100) Zarząd proponuje przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 118.486,12 zł, a pozostałą część zysku tj. 165.736,39 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

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

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
1	Rezerwa na podatek dochodowy	5.834,00	36.849,00	5.834,00	36.849,00
	Razem	5.834,00	36.849,00	5.834,00	36.849,00

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.

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bigus

2

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

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	5.434.735,28
- powyżej 3 lat do 5 lat	14.735,28
- powyżej 5 lat	54.642,70
Razem	5.504.113,26

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN	STAN
		NA POZĄTEK ROKU	NA KONEC ROKU
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59.015,00	38.420,00
2	Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
	Krótkoterminowe	272,00	1.335,37
	- ubezpieczenia	272,00	391,96
	- usługi telekomunikacyjne	0,00	328,41
	- abonament usług informacji kredytowej	0,00	615,00
3	Bierne rozliczenia międzyokresowe		
	Krótkoterminowe	7.995,00	7.995,00
	- koszty badania sprawozdania finansowego		
RAZEM		67.282,00	47.750,37

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

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

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

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

Nie występują.

2.

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

Całość przychodów netto ze sprzedaży produktów w kwocie 1.935.799,78 złotych stanowią przychody ze świadczenia usług na terytorium kraju.

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie wystąpiły.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nie dotyczy.

4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość inwestycji krótkoterminowych

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA POZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIESZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
1	Udzielonych pożyczek	46.866,81	59.501,00	46.866,81	59.501,00
2.	Nabyte wierzytelności	3.030,82	0,00	0,00	3.030,82
RAZEM		49.897,63	59.501,00	46.866,81	62.531,82

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.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ROK BIEŻĄCY
1	Zysk brutto	361.599,51
2	Dochód podatkowy	260.770,76
3	Różnica (2-1) (a+b)	-100.828,75
a	Wyłączenie przychodów	(251.328,46)
	– niezapłacone odsetki 193.940,42	
	- nieotrzymane przychody od umorzonych wierzytelności zakupionych umową cesji 21.569,71	
	- likwidacja odpisu aktualizującego pożyczki i wierzytelności z 2011 roku 35.818,33	
b	Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	150.499,71
	- korekta naliczonych memoriałowo w 2011 roku odsetek od pożyczki (13.446,54)	
	- odsetki budżetowe 44,80	
	- aktualizacja wierzytelności i pożyczek 59.501,00	
	- aktualizacja zakupionych akcji 9.560,00	
	- odpisane należności 83.865,97	
	- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego 7.995,00	
	- koszty roku 2010 1.098,00	
	- składki członkowskie 1.121,48	
	- pozostałe koszty 760,00	

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.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

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 7.872,00 zł. Na następny rok nie są planowane. 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;

Nie dotyczy.

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

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętej do Rachunku Przepływów Pieniężnych w okresie od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012.

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	60.932,93	17.448,54	0,00	0,00	0,00	0,00	78.381,47
2	Stan na koniec roku obrotowego	3.671,27	107.529,65	0,00	0,00	0,00	0,00	111.200,92

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

3	Zmiana stanu środków pieniężnych:	-57.261,66	90.081,11	0,00	0,00	0,00	0,00	-32.819,45
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 167.724,93 zł tytułu naliczonych lecz niezapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek.

W poz. A.II.10 Inne korekty wykazano zmianę stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych i innych krótkoterminowych aktywów finansowych związanych z przedmiotem działalności spółki pomniejszonych o kwotę 2.328.724,93 wynikającą z udzielonych pożyczek dla członków zarządu. W pozycji tej skorygowano również kwotę 358.800 zł tytułem kosztów finansowych dotyczących obligacji.

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.



7

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2017 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

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

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA POZĄTEK ROKU	STAN NA KONIEC ROKU
1	Pracownicy na stanowiskach umysłowych	4	3
	RAZEM	4	3

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 zarządu	15.000,00
	RAZEM	15.000,00

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

Członkowie organów	Stan udzielonych pożyczek na koniec roku obrotowego				
	Kwota do spłaty	Termin spłaty			Oprocentowanie
		Do roku	Powyżej roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	
Zarządzających	2.328.724,93	0,00	2.328.724,93	0,00	Odsetki ustawowe

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

- a. obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego 7.995,00 brutto,
- b. inne usługi poświadczające,
- c. usługi doradztwa podatkowego,
- d. pozostałe usługi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

5.

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

Brak.

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

Brak.

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

Nie dokonywano zmian.

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

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

6.

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

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

Nie dotyczy.

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Nie dotyczy.

3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać



Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Nie dotyczy.

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

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi 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;

Nie dotyczy.

5. Informacje o:

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

Nie dotyczy.

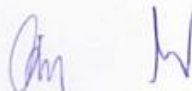
7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

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

Nie dotyczy.

2. Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,



10

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok MIKROKASA S.A. w Gdyni

- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaju działów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Nie dotyczy.

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

Nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu działalności jednostki.

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

Nie dotyczy.

MIKROKASA S.A.

ul. Starowiejska 58/11, 81-356 Gdynia
NIP 586-223-56-89, REGON 220797494
tel. 601 581 181, 58 661 94 92

Prezes Zarządu
[Signature]
Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu
[Signature]
Janusz Bigus

Gdynia, dnia 25 lutego 2013 roku

ZESPÓŁ BIEGŁYCH REWIDENTÓW VICEPREZES ZARZĄDU

«SALDO-KREDYT» Sp. z o.o.

81-363 Gdynia, ul. Starowiejska 24/1

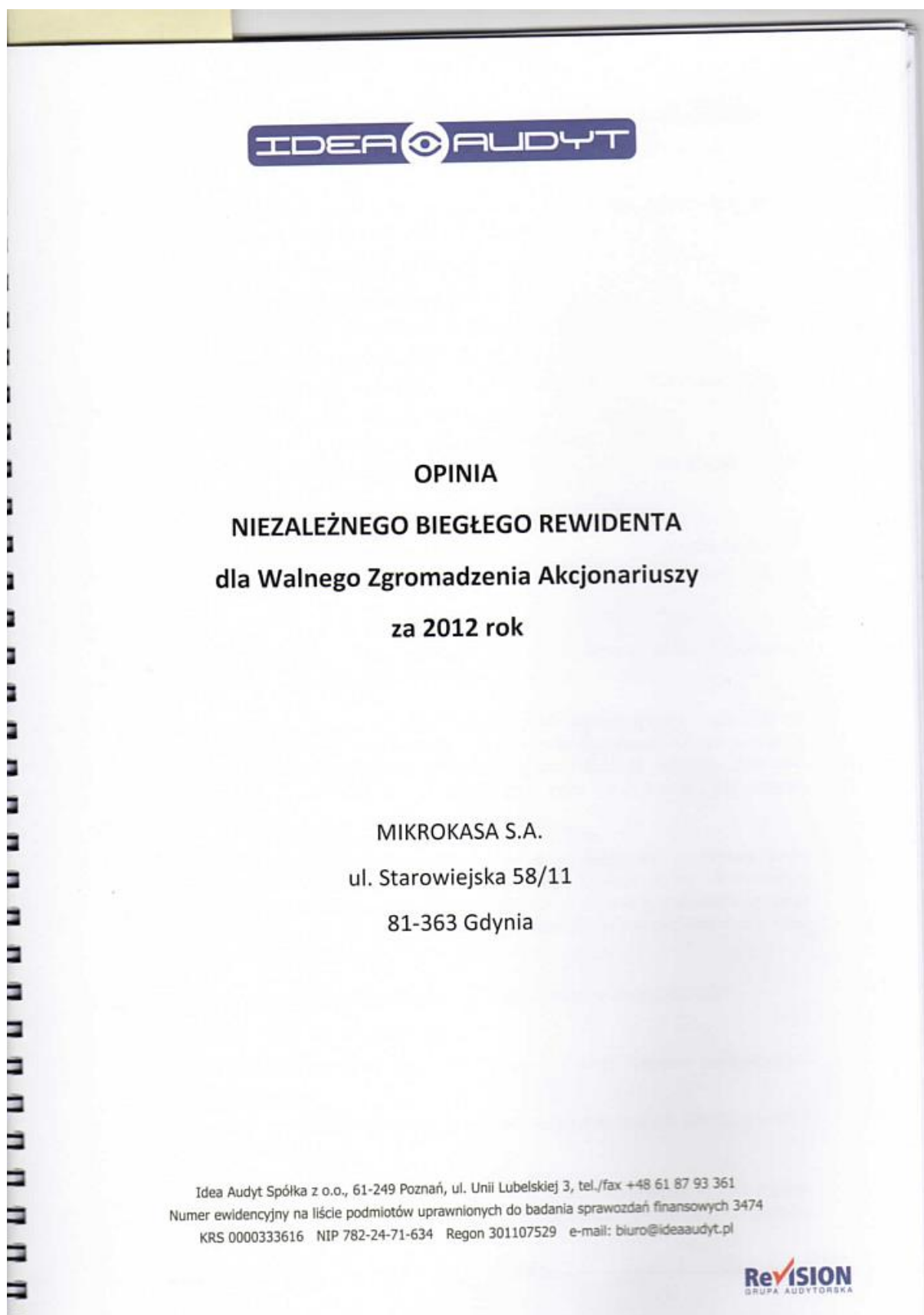
tel. 661 32 20, NIP 583-000-43-08

[Signature]
mgr Ewa Roszak

Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kierownik jednostki

8.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy 2012





Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MIKROKASA Spółki Akcyjnej, ul. Starowiejska 58/11, 81-363 Gdynia, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6 567 661,72 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku
do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 284 222,51 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres
od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące
zwiększenie kapitału własnego o kwotę 284 222,51 złotych
- rachunek przepływów pieniężnych za okres
od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący
zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 32 819,45 złotych
- 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 lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku 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:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

2 kg.



W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w dużej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

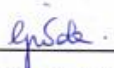
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

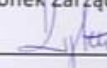
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu IDEA AUDYT Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 3474



Karolina Giełda
nr ewid. 11044

IDEA AUDYT Spółka z o.o.
ul. Unii Lubelskiej 3
61-249 Poznań

Członek Zarządu



Teresa Ziętek
biegły rewident nr ewid. 10081

Poznań, 19 kwietnia 2013 r.



**RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2012 ROK**

MIKROKASA S.A.
ul. Starowiejska 58/11
81-356 Gdynia

Idea Audyt Spółka z o.o., 61-249 Poznań, ul. Unii Lubelskiej 3, tel./fax +48 61 87 93 361
Numer ewidencyjny na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych 3474
KRS 0000333616 NIP 782-24-71-634 Regon 301107529 e-mail: biuro@ideaaudit.pl

ReVISION
GRUPA AUDYTORSKA

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. MIKROKASA Spółka Akcyjna (Spółka) powstała na podstawie Umowy Spółki spisanej w formie aktu notarialnego w dniu 18 maja 2011 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Gdyni (81-356), przy ulicy Starowiejskiej 58/11. Czas działalności Spółki jest nieokreślony.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nieskasyfikowana.

2. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000387861 w dniu 1 czerwca 2011 roku.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 586-223-56-89 oraz numer identyfikacyjny REGON 220797494.

3. Kapitał akcyjny Spółki na dzień 1 stycznia 2012 roku wynosił 577 500,00 zł i dzielił się na 5 775 000 akcji o wartości 0,10 zł każda. W badanym okresie sprawozdawczym kapitał akcyjny nie uległ zmianom.

Zgodnie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału akcyjnego Spółki była następująca:

Udziałowiec	Liczba akcji zwykłych serii A	Liczba akcji zwykłych serii B	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym
Janusz Bigus	1 420 000	762 500	218 250,00 zł	37,8
Andrzej Brzeski	1 415 000	762 500	217 750,00 zł	37,7
Krzysztof Szewczyk	1 415 000	-	141 500,00 zł	24,5
Razem	4 250 000	1 525 000	577 500,00 zł	100%

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2012 roku wynosił 459 013,88 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2012 roku 743 236,39 zł.

MIKROKASA S.A.

4. Jednostki powiązane ze Spółką nie występują.
5. Skład Zarządu w badanym okresie nie ulegał zmianom. Skład Zarządu przedstawiał się następująco:
 - Prezes Zarządu – Andrzej Brzeski,
 - Wiceprezes Zarządu – Janusz Bigus.
6. Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 3 osoby.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNIY

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Zespół Biegłych Rewidentów „Saldo – Kredyt” Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, ul. Starowiejska 24/1, w imieniu której działał kluczowy biegły rewident Janina Podgórska nr ewidencyjny 3194. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 20 czerwca 2012 roku. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2012 roku postanowiono stratę netto z lat ubiegłych w kwocie 31 286,00 zł pokryć kapitałem zapasowym Spółki.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta nie wymagały ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 3 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Pierwszym Urzędzie Skarbowym w Gdyni w dniu 20 czerwca 2012 roku.

III. INFORMACJE O PODMIOTIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I KLUCZOWYM BIEGŁYM REWIDENTIE PRZEPRAWADZAJĄCYM BADANIE W IMIENIU TEGO PODMIOTU

IDEA AUDYT Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Unii Lubelskiej 3 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3474 na listę pomiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadził kluczowy biegły rewident Karolina Gielda nr ewidencyjny 11044.

IDEA AUDYT Spółka z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki MIKROKASA S.A. w dniu 19 października 2012 roku Uchwałą nr 1 do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania: IDEA AUDYT Spółka z o.o.

3 / 10

MIKROKASA S.A.



Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 16/2012 zawartej z Zarządem Spółki w dniu 23 października 2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadzono w terminie od 4 marca do 14 kwietnia 2013 roku z przerwami.

IDEA AUDYT Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

IV. OGRANICZENIA ZAKRESU BADANIA ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Kierownik jednostki przekazał pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości przedłożonego do badania sprawozdania finansowego oraz potwierdził, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

V. KLUCZOWE WIELKOŚCI ORAZ WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE WYNIK FINANSOWY ORAZ SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ SPÓŁKI

Rezultaty i efekty działalności gospodarczej Spółki przedstawiają zestawienia, wykresy oraz diagramy stanowiące załączniki do raportu.

1. Ocena wartości prezentowanych w bilansie oraz rachunku zysków i strat

1.1. Aktywa

Suma bilansowa (aktywa i pasywa) wynosi 6 567,7 tys. zł i wzrosła w porównaniu do roku 2011 o 5 363,0 tys. zł. W roku badanym wystąpiła nieznaczna zmiana w strukturze aktywów, których przeważającą część stanowią aktywa obrotowe – 99,0% (w roku poprzedzającym badany 94,2%). W strukturze aktywów obrotowych dominują inwestycje krótkoterminowe wynoszące 6 458,0 tys. zł (1 127,4 tys. zł w 2011 roku). Udział tej pozycji w wartości aktywów wynosi 98,3%.

MIKROKASA S.A.

1.2. Pasywa

Kapitały własne w 2012 roku wzrosły o 61,9% w stosunku do 2011 roku i wynoszą 743,2 tys. zł, co należy ocenić pozytywnie.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszą 5 824,4 tys. zł i stanowią 88,7% wartości pasywów. Dynamika tej pozycji pasywów w stosunku do roku poprzedzającego badany wynosi 781,2%.

1.3. Przychody ze sprzedaży, koszty i wynik finansowy

Główne źródło przychodów Spółki w 2012 roku było związane z udzielaniem pożyczek. Przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 1 936,9 tys. zł i były wyższe niż w roku 2011 o 670,0%. Dynamika przychodów była znacznie wyższa od dynamiki kosztów w okresie badanym, co jest tendencją korzystną i wpłynęło na zwiększenie zysku ze sprzedaży o 1 375,6 tys. zł do kwoty 1 218,6 tys. zł. Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych Spółka wypracowała zysk brutto w kwocie 361,6 tys. zł, podczas gdy w roku poprzedzającym badany Spółka poniosła stratę brutto w wysokości 309,5 tys. zł.

Kształtowanie się powyższych relacji w roku 2012 w porównaniu do roku 2011 należy ocenić pozytywnie.

2. Wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy 2012

2.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w roku 2012 w porównaniu do roku 2011 wzrosły, z powodu wypracowania przez Spółkę zysku i są dodatnie (w roku poprzedzającym badany – ujemne). Wartość majątku ogółem wzrosła, przy jednoczesnym wzroście wartości przychodów oraz kapitału własnego. Pożądana jest jak najwyższa wartość tych wskaźników, a ich wielkości w okresie badanym należy ocenić pozytywnie.

2.2. Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności wynoszą:

- bieżącej I – 23,6
- szybkiej II – 23,5
- wypłacalności środkami pieniężnymi III – 23,4.

Wszystkie wskaźniki kształtowały się zdecydowanie powyżej wartości uznawanych za pożądane, co jest spowodowane specyficzną prezentacją inwestycji krótkoterminowych. Powyższe wielkości i ich poziom wskazują na brak zagrożenia zdolności płatniczych Spółki oraz na nadpłynność.

2.3. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

W tej grupie wskaźników, w 2012 roku, nastąpiły istotne zmiany. Wzrost wartości odnotowały wskaźniki obrotowości należnościami oraz obrotowości zobowiązaniami w dniach. Nastąpił spadek wartości wskaźników przeciętnego czasu rozliczania należności, obrotowości zobowiązaniami, cyklu obrotu zapasami. Kierunku zmian wskaźników nie można ocenić pozytywnie. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Spółki (niewielki majątek trwały, brak zapasów, nietypowe należności z tytułu dostaw i usług) można stwierdzić, że takie wartości wskaźników efektywności wykorzystania majątku stanowią zagrożenie dla Spółki.

MIKROKASA S.A.

2.4. Wskaźniki struktury finansowania

W grupie tych wskaźników istotnym zmianom uległy następujące wskaźniki:

- ogólnego zadłużenia z 54,2 w 2011 roku do 86,0 w 2012 roku,
- struktury kapitałowej z 142,1 w 2011 roku do 759,8 w 2012 roku,
- wspomagania długu finansowego z 19,9 w 2011 roku do 740,6 w 2012 roku,
- długoterminowego zadłużenia z 19,9 w 2011 roku do 740,6 w 2012 roku.

Powyższe wskaźniki wskazują na wzrastającą niezależność finansową.

Złote reguły finansowania majątku trwałego i obrotowego informują o prawidłowym poziomie finansowania zobowiązań krótkoterminowych oraz kapitału stałego. Kierunek zmian wielkości tych wskaźników w 2012 roku należy ocenić pozytywnie.

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, dokonanej analizy finansowo-ekonomicznej za 2012 rok oraz wyliczeń matematycznych modeli oceny zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej, można stwierdzić, że kontynuacja działalności jednostki, w niezmienionym istotnie zakresie, w 2013 roku nie jest zagrożona.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

VI. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są komputerowo, przy zastosowaniu oprogramowania Sage Symfonia. Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone na zlecenie Spółki przez Zespół Biegłych Rewidentów „Saldo – Kredyt” Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, ul. Starowiejska 24/1.

Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości.

Zdaniem badającego, opisana we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Składniki majątku Spółki były inwentaryzowane w terminach określonych w art. 26-27 znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r.

MIKROKASA S.A.

Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji. Zastosowano procedury zastępcze, które potwierdziły realność składników majątkowych. Wyniki inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych Spółki.

VII. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe o wartości 65,7 tys. zł obejmują wartości niematerialne i prawne (21,7 tys. zł), rzeczowe aktywa trwałe (5,5 tys. zł) oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (38,4 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne obejmują zakupione oprogramowanie komputerowe. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują w całości urządzenia techniczne i maszyny. Spółka posiada i stosuje plan amortyzacji środków trwałych oparty o stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Przychody i rozchody środków trwałych zostały prawidłowo udokumentowane. Wycena i realność rzeczowych aktywów trwałych nie budzi zastrzeżeń.

Pozycja sprawozdania finansowego jest realna.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 6 502,0 tys. zł.

Zapasy o wartości 35,7 tys. zł stanowią zaliczki na dostawy i zostały całkowicie rozliczone w 2013 roku.

Należności krótkoterminowe (7,0 tys. zł) obejmują głównie należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych oraz inne należności.

Inwestycje krótkoterminowe o wartości 6 458,0 tys. zł stanowią głównie udzielone pożyczki (6 255,9 tys. zł) środki pieniężne w kasie oraz na rachunkach bankowych (111,2 tys. zł).

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie koszty ubezpieczeń.

Pozycja sprawozdania finansowego jest realna.

Kapitał własny

Na kapitał własny w kwocie 743,2 tys. zł składa się:

– kapitał podstawowy	577,5 tys. zł,
– strata z lat ubiegłych	- 118,5 tys. zł,
– zysk netto	284,2 tys. zł.

Stan kapitału podstawowego jest zgodny z wykazanym w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozycja sprawozdania finansowego jest realna.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania obejmują rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego (36,8 tys. zł) i pozostałe rezerwy krótkoterminowe (8,0 tys. zł).

Zobowiązania długoterminowe o wartości 5 504,1 tys. zł wobec jednostek pozostałych obejmują zobowiązania z tytułu kredytów oraz z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w wysokości 98,0 tys. zł obejmują zobowiązania z tytułu kredytów, z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych oraz inne zobowiązania.

MIKROKASA S.A.

Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 177,4 tys. zł składają się z przychodów przyszłych okresów z tytułu nabytych wierzytelności oraz odsetek naliczonych pożyczkobiorcom.

Pozycja sprawozdania finansowego jest realna.

Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Koszty działalności zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Ewidencja oraz kwalifikowanie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych nie budzi zastrzeżeń.

Wynik finansowy brutto stanowi zysk w kwocie 361,6 tys. zł.

Wynik finansowy netto – zysk w wysokości 284,2 tys. zł został wykazany prawidłowo w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych jest zgodny i powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Przepływy środków pieniężnych w badanym okresie wynosiły:

- z działalności operacyjnej	- 1 848,3 tys. zł
- z działalności inwestycyjnej	- 2 234,5 tys. zł
- z działalności finansowej	+ 4 115,6 tys. zł

Zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła 32,8 tys. zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym jest zgodne i powiązane z bilansem i przedstawia się następująco:

- stan kapitału własnego na 1 stycznia 2012 roku	459,0 tys. zł
- stan kapitału własnego na 31 grudnia 2012 roku	743,2 tys. zł
- zwiększenie kapitału własnego	284,2 tys. zł

D. UWAGI KOŃCOWE

VIII. INFORMACJE O POZOSTAŁYCH ELEMENTACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku spełnia wymagania art. 48 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.
2. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku spełniają wymagania art. 48 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.
3. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

MIKROKASA S.A.

IX. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

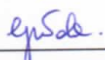
W sprawozdaniu Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W czasie badania nie odnotowano istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

X. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

Na dzień zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły okoliczności i zdarzenia mające wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe. W trakcie badania nie stwierdzono naruszeń prawa.

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu IDEA AUDYT Spółka z o.o.


Karolina Giełda
nr ewid. 11044

IDEA AUDYT Sp. z o.o.
ul. Unii Lubelskiej 3
61-249 Poznań
podmiot uprawniony nr 3474
Członek Zarządu


Teresa Ziętek
Biegły rewident nr ewid. 10081

Poznań, dnia 19 kwietnia 2013 r.

Integralną część raportu stanowią następujące załączniki:

- 1) Zestawienie zmian w aktywach za lata 2011, 2012,
- 2) Zestawienie diagramów i wykresów: dynamika majątku ogółem, struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem, struktura wartości niematerialnych i prawnych, struktura aktywów trwałych, struktura majątku ogółem,

MIKROKASA S.A.

- 3) Zestawienie diagramów i wykresów: wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem, wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem, udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem, udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami, struktura rzeczowych aktywów trwałych, struktura rzeczowego majątku obrotowego,
- 4) Zestawienie zmian w pasywach za lata 2011, 2012,
- 5) Zestawienie diagramów: struktura kapitałów, struktura pasywów,
- 6) Zestawienie diagramów i wykresów: źródła finansowania majątku i jego dynamika, struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego, finansowanie majątku własne i obce,
- 7) Rachunek zysków i strat za lata 2011, 2012,
- 8) Zestawienie diagramów i wykresów: dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży, dynamika przychodów i rentowności, wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności, wynik finansowy działalności operacyjnej
- 9) Wskaźniki rentowności,
- 10) Wskaźniki płynności,
- 11) Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku,
- 12) Wskaźniki struktury finansowania,
- 13) Zestawienie diagramów i wykresów: wskaźnik zadłużenia ogólnego i długoterminowego, zdolność pokrycia odsetek, efektywna stopa podatku dochodowego, pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym, kapitał pracujący, wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową.

Analiza IDEA ALUDYT Spółka z o.o. 61-249 Poznań, ul. Unit Labelkiej 3

Mikrokasa S.A., 81-356 Gdynia, Starowiejska 58/11
Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

APIS - Analiza Finansowa
Aktywa 3 lata

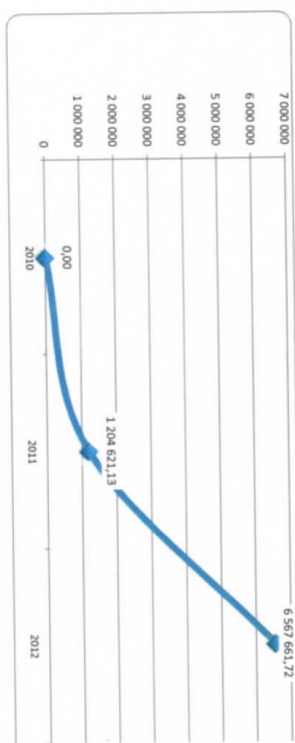
AKTYWA		Suma na 2010	31.12 2011	2012	Przebieg (+) 2011 (4-3)	Przebieg (+) 2011 (5-4)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku daną wiersz : Aktywa razem	
1	2	3	4	5					2010	2012
A. Aktywa trwałe		0,00	69 507,00	65 657,40	69 507,00	-3 849,60	94,46		5,77	1,00
I. Wartości niematerialne i prawne		0,00	10 492,00	21 727,00	10 492,00	11 235,00	207,08		0,87	0,33
1. Koszty zaliczonych prac rozwojowych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	10 492,00	21 727,00	10 492,00	11 235,00	207,08		0,87	0,33
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
II. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,08
III. Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00	5 510,40	0,00	5 510,40	0,08		0,00	0,00
a) budynki (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00	5 510,40	0,00	5 510,40	0,08		0,00	0,08
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
d) środki transportu		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
1. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
2. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
b) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
c) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
d) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
e) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
f) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
g) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
h) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
i) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
j) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
k) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
l) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
m) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
n) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
o) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
p) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
q) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
r) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
s) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
t) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
u) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
v) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
w) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
x) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
y) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
z) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
aa) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ab) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ac) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ad) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ae) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
af) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ag) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ah) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ai) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
aj) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ak) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
al) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
am) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
an) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ao) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ap) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
aq) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ar) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
as) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
at) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
au) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
av) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
aw) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ax) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ay) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
az) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ba) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bb) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bc) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bd) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
be) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bf) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bg) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bh) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bi) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bj) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bj) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bk) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bl) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bm) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bn) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bo) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bp) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bq) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
br) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bs) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bt) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bu) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bv) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bw) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bx) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
by) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
bz) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ca) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cb) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cc) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cd) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ce) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cf) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cf) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cg) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ch) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ci) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cj) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ck) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cl) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cm) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cn) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
co) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cp) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cq) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cr) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cs) udziały w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
ct) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cu) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cv) udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cw) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
cx) udziały w pozostałych										

Aktywa obrotowe									
I. Zapasy	0,00	1 135 114,13	6 502 004,32	1 135 114,13	5 566 890,19	572,81	94,23	99,00	0,54
1. Materie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	993,53	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	993,53	0,00	0,54	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	3 597,75	35 737,70	3 597,75	32 139,95	0,00	0,30	0,00	0,00
II. Należności i należności	0,00	3 857,63	6 957,56	3 857,63	3 099,93	180,56	0,22	0,11	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	0,00	3 857,63	6 957,56	3 857,63	3 099,93	180,56	0,32	0,11	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	1 547,64	445,26	1 547,64	-1 102,38	28,77	0,13	0,01	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	1 547,64	445,26	1 547,64	-1 102,38	28,77	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu produktów, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdotowań oraz innych świadczeń	0,00	0,00	3 197,00	0,00	3 197,00	143,52	0,00	0,05	0,00
c) inne	0,00	2 309,99	3 315,30	2 309,99	1 005,31	0,00	0,19	0,05	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	0,00	1 127 386,75	6 457 973,69	1 127 386,75	5 330 586,94	572,83	92,59	98,33	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	1 127 386,75	6 457 973,69	1 127 386,75	5 330 586,94	572,83	92,59	98,33	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
udziały, lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
udziałów, pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	1 049 005,28	6 346 722,72	1 049 005,28	5 297 767,49	605,03	87,08	96,64	0,00
udziały, lub akcje	0,00	0,00	40 046,17	0,00	40 046,17	0,00	0,00	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	662,03	78,44	95,25	0,00
udziałów, pożyczek	0,00	944 954,26	6 255 909,58	944 954,26	5 310 945,12	48,84	8,64	0,77	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	104 051,02	50 817,22	104 051,02	-53 233,80	141,87	6,51	1,69	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,00	78 381,47	111 200,92	78 381,47	32 819,45	141,87	6,51	1,69	0,00
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,00	78 381,47	111 200,92	78 381,47	32 819,45	0,00	0,00	0,00	0,00
inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	272,00	1 335,37	272,00	1 063,37	490,94	0,02	0,02	0,00
AKTYWA RAZEM	0,00	1 204 021,13	6 507 661,72	1 204 021,13	5 568 048,59	545,21	100,00	100,00	0,00

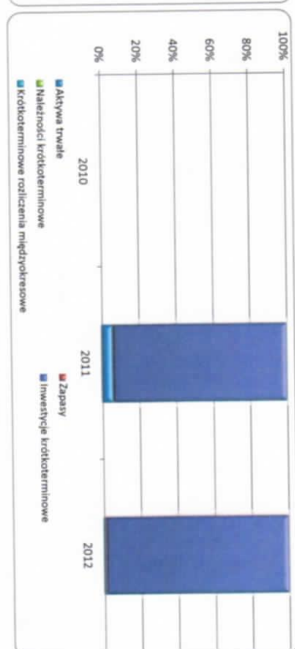
Mikrokasa S.A., 81-356 Gdynia, Starowiejska 58/1

Adres: Dokumentacja ewidencji finansowej, ul. Starowiejska 58/1, 81-356 Gdynia
www.mikrokasa.pl, e-mail: serwis@mikrokasa.com.pl

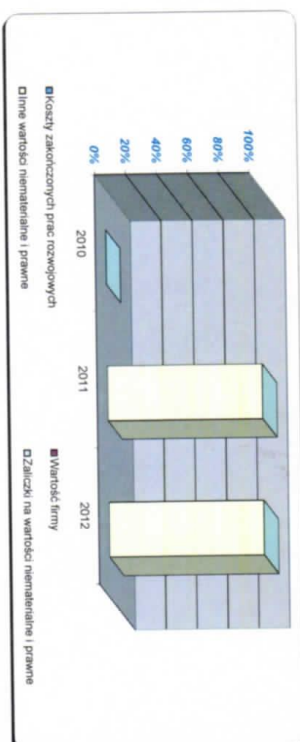
Dynamika majątku ogółem



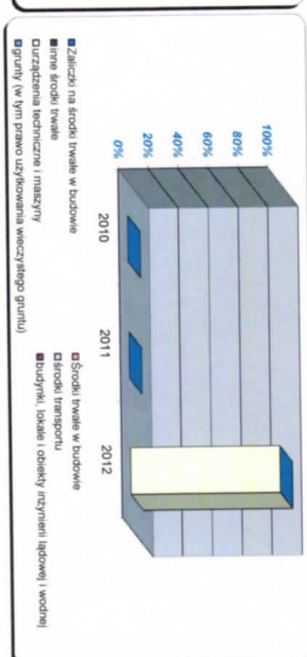
Struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



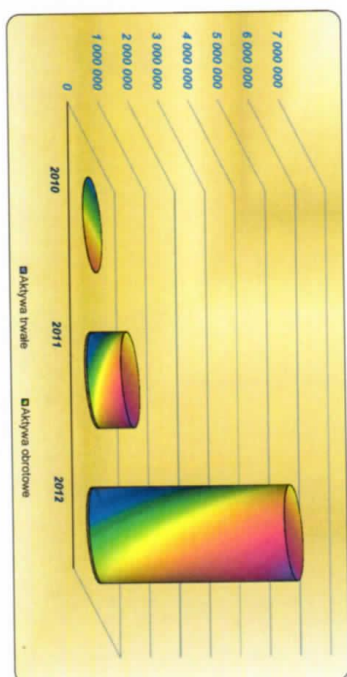
Struktura wartości niematerialnych i prawnych



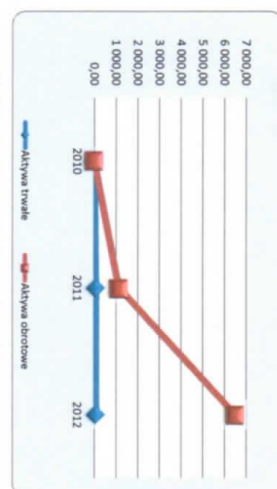
Struktura aktywów trwałych



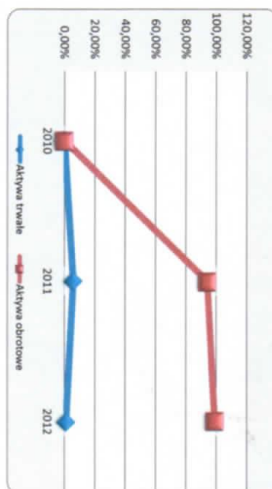
Struktura majątku ogółem



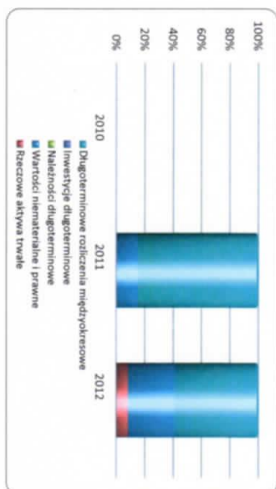
Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



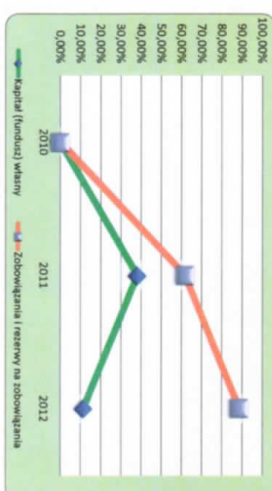
Struktura rzeczowych aktywów trwałych



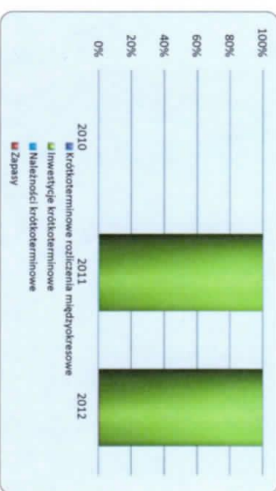
Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami



Struktura rzeczowego majątku obrotowego



Audyt: IDEA AUDYT Spółka z o.o., 61-249 Poznań, ul. Tułi Łabedziej 3

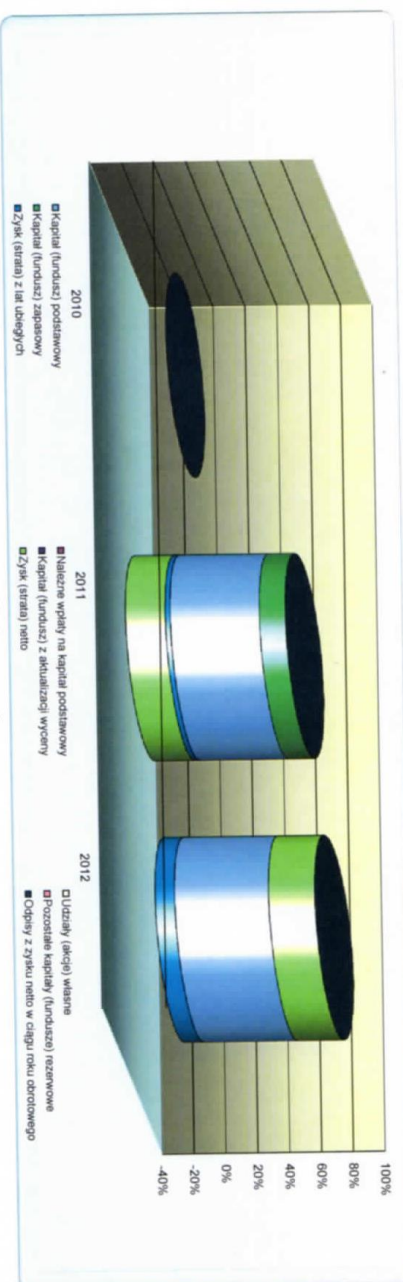
Mikrokasa S.A., 81-356 Gdynia, Starowiejska 58/11
Zestawienie zmian w PASYWACH za 3 kolejne okresy

AFS - Analiza finansowa
Przyjęcie 1.000

PASywa				Stan na		Przebieg (+)		Przebieg (+)		% dynamicz.		% dynamicz.		Struktura w roku	
				2010	31.12.2011	2012	(+)	(-)	(+)	(-)	8	9	10	11	12
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	2010	2011	2012	
I.	Kapitał (fundusz) własny	0,00	459 013,58	743 236,39	459 013,58	284 222,51		161,92	38,10	11,35	37,44				
a)	Kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	577 500,00	577 500,00	577 500,00	0,00		100,00		0,00	0,00				
III.	Udziały (akcje) na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00				
IV.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00				
V.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	169 168,53	0,00	169 168,53	-169 168,53		14,04	14,04	0,00	0,00				
VI.	Kapitał (fundusz) rezerwy ogólny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00				
a.	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00				
b.	Należne wpłaty na kapitał rezerwy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00				
c.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00				
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-31 286,00	-118 486,12	-31 286,00	-87 200,12		378,72	2,60	-2,60	-110,86				
VIII.	Zysk (strata) netto	0,00	-256 368,65	284 222,51	-256 368,65	540 591,16		-110,86	-21,28	4,33	4,33				
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00				
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,00	745 607,25	5 824 425,33	745 607,25	5 078 818,08		781,17	61,90	88,68	88,68				
a)	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	13 829,00	41 844,00	13 829,00	31 015,00		1,15	1,15	0,68	0,68				
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	5 834,00	36 849,00	5 834,00	31 015,00		631,62	0,48	0,48	0,48				
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
3.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
4.	Pozostałe rezerwy	0,00	7 995,00	7 995,00	7 995,00	0,00		100,00	0,66	0,12	0,12				
5.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,66	0,00	0,00				
6.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
7.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
8.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
9.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
10.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
11.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
12.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
13.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
14.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
15.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
16.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
17.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
18.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
19.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
20.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
21.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
22.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
23.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
24.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
25.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
26.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
27.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
28.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
29.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
30.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
31.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
32.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
33.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
34.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
35.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
36.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
37.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
38.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
39.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
40.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
41.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
42.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
43.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
44.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
45.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
46.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
47.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
48.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
49.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
50.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
51.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
52.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
53.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
54.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
55.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
56.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
57.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
58.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
59.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
60.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
61.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
62.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
63.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
64.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
65.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
66.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
67.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
68.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
69.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
70.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
71.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
72.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
73.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
74.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
75.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
76.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00										

Mikrokasa S.A. RI-356 Główna Sierowieńska 58/11

Struktura kapitałów



Struktura pasywów



AFS - Audyt i Rachunkowość
www.afs.com.pl e-mail: serwis@afs.com.pl

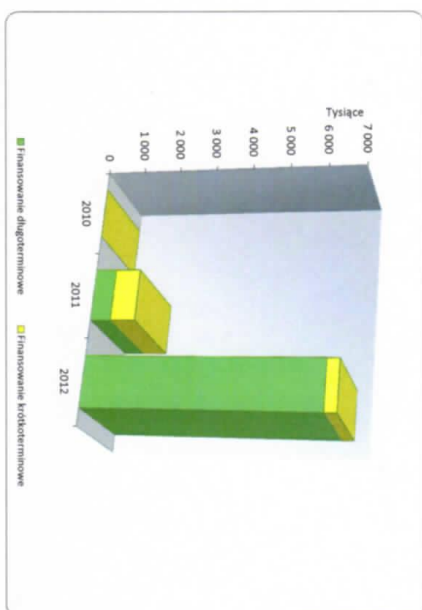
Strona 2 z 3

Źródła finansowania majątku i jego dynamik

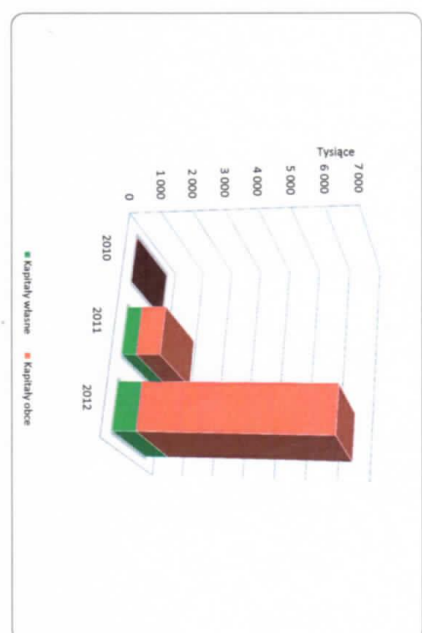


AFS - Analiza finansowa
Przegląd 2 lat

Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce



AFS - Analiza finansowa
www.afs.com.pl e-mail: serwis@afs.com.pl

Strona 2 z 3

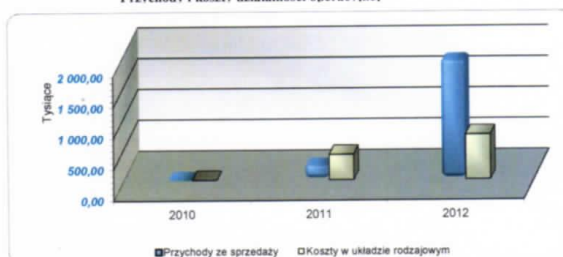
Mikrokasa S.A., 81-356 Gdynia, Starowiejska 58/11

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE
(wariant porównawczy)

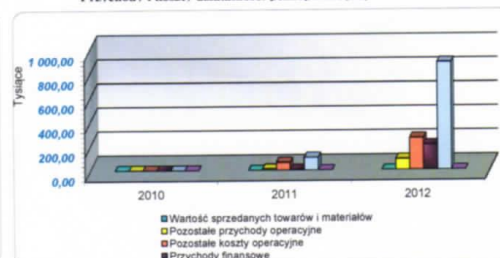
Audytora: IDEA AUDYT Spółka z o.o., 61-249 Poznań, ul. Unii Lubelskiej 3

	Stan na 2010	31.12 2011	PLN 2012	Przyrost (+) Spadek (-) (4-3)	Przyrost (+) Spadek (-) (5-4)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)
I	2	3	4	5	6	7	8
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	251 547,88	1 936 863,15	251 547,88	1 685 315,27		769,98
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	251 547,88	1 936 863,15	251 547,88	1 685 315,27		769,98
- Od jednostek powiązanych	0,00	260 912,77	1 935 799,78	260 912,77	1 674 887,01		741,93
- Od pozostałych jednostek	0,00	-9 364,89	1 063,37	-9 364,89	10 428,26		-11,35
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
- Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	0,00	408 463,94	718 228,42	408 463,94	309 764,48		175,84
I Koszty w układzie rodzajowym	0,00	408 463,94	718 228,42	408 463,94	309 764,48		175,84
I Amortyzacja	0,00	2 623,00	7 116,60	2 623,00	4 493,60		271,32
II Zużycie materiałów i energii	0,00	12 017,52	60 275,44	12 017,52	48 257,92		501,56
III Usługi obce	0,00	220 562,61	497 572,69	220 562,61	277 010,08		225,59
IV Podatki i opłaty, w tym:	0,00	8 637,74	45 189,08	8 637,74	36 551,34		523,16
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
V Wynagrodzenia	0,00	142 827,05	82 493,17	142 827,05	-60 333,88		-57,76
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	9 336,07	10 695,43	9 336,07	1 359,36		114,56
VII Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	12 459,95	14 886,01	12 459,95	2 426,06		119,47
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	0,00	-156 916,06	1 218 634,73	-156 916,06	1 375 550,79		-776,62
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	10 538,86	89 115,03	10 538,86	78 576,17		845,59
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
II Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
III Inne przychody operacyjne	0,00	10 538,86	89 115,03	10 538,86	78 576,17		845,59
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	64 864,83	261 947,83	64 864,83	197 083,00		403,84
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
III Inne koszty operacyjne	0,00	64 864,83	261 947,83	64 864,83	197 083,00		403,84
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	0,00	-211 242,03	1 045 801,93	-211 242,03	1 257 043,96		-495,07
G. Przychody finansowe	0,00	6 304,96	206 909,23	6 304,96	200 604,27		3 281,69
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
- Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
II Odsetki, w tym:	0,00	825,35	167 797,17	825,35	166 971,82		20 330,43
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
- Od pozostałych jednostek	0,00	825,35	167 797,17	825,35	166 971,82		20 330,43
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
V Inne	0,00	5 479,61	39 112,06	5 479,61	33 632,45		713,77
H. Koszty finansowe	0,00	104 612,58	891 111,65	104 612,58	786 499,07		851,82
I Odsetki, w tym:	0,00	65 763,43	463 250,65	65 763,43	397 487,22		704,42
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
- Od pozostałych jednostek	0,00	65 763,43	463 250,65	65 763,43	397 487,22		704,42
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	38 849,15	69 061,00	38 849,15	30 211,85		177,77
IV Inne	0,00	0,00	358 800,00	0,00	358 800,00		0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	0,00	-309 549,65	361 599,51	-309 549,65	671 149,16		-116,81
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
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)	0,00	-309 549,65	361 599,51	-309 549,65	671 149,16		-116,81
L Podatek dochodowy	0,00	-53 181,00	77 577,00	-53 181,00	130 558,00		-145,50
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)	0,00	-256 368,65	284 222,51	-256 368,65	540 591,16		-110,86

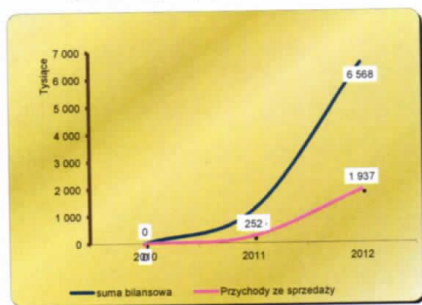
Przychody i koszty działalności operacyjnej



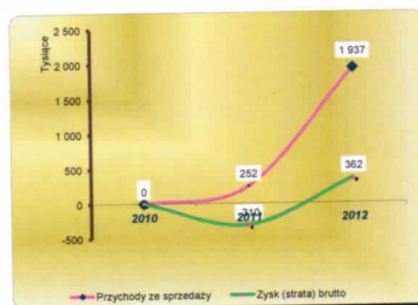
Przychody i koszty działalności pozaooperacyjnej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



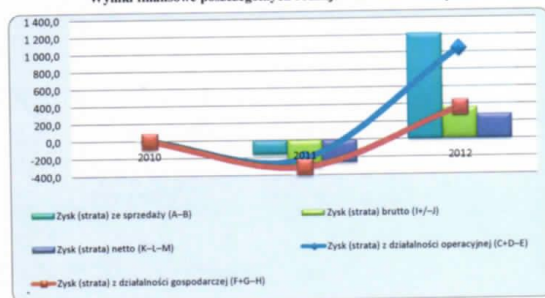
Dynamika przychodów i rentowności



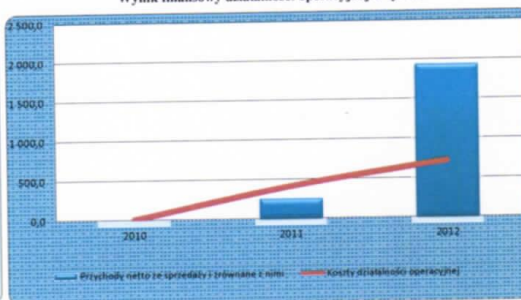
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ZŁ)
(wariant porównawczy)

1	2	Stan na			Dynamika			Odchylenia		
		2010	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,0	251,5	1 936,9	0,00%	769,98%	251,5	1 685,3		
B	Koszty działalności operacyjnej	0,0	408,5	718,2	0,00%	175,84%	408,5	309,8		
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	0,0	-156,9	1 218,6	0,00%	-776,62%	-156,9	1 375,6		
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	10,5	89,1	0,00%	845,59%	10,5	78,6		
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,0	64,9	261,9	0,00%	403,84%	64,9	197,1		
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	0,0	-211,2	1 045,8	0,00%	-495,07%	-211,2	1 257,0		
G	Przychody finansowe	0,0	6,3	206,9	0,00%	3281,69%	6,3	200,6		
H	Koszty finansowe	0,0	104,6	891,1	0,00%	851,82%	104,6	786,5		
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	0,0	-309,5	361,6	0,00%	-116,81%	-309,5	671,1		
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,0	0,0		
K	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	0,0	-309,5	361,6	0,00%	-116,81%	-309,5	671,1		
L	Podatek dochodowy	0,0	-53,2	77,4	0,00%	-145,50%	-53,2	130,6		
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,0	0,0		
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	0,0	-256,4	284,2	0,00%	-110,86%	-256,4	540,6		

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys. zł



Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł



WYKAZ WZGLĘDNYCH WSKAZNIKÓW
za rok 2012
charakterystycznych dla działalności i sytuacji finansowej
MikroKasa S.A., 81-356 Gdynia, Starowiejska 58/11

Audyt: IDEA AUDYT Spółka z o.o., 61-249 Poznań, ul. Lubińskiego 3

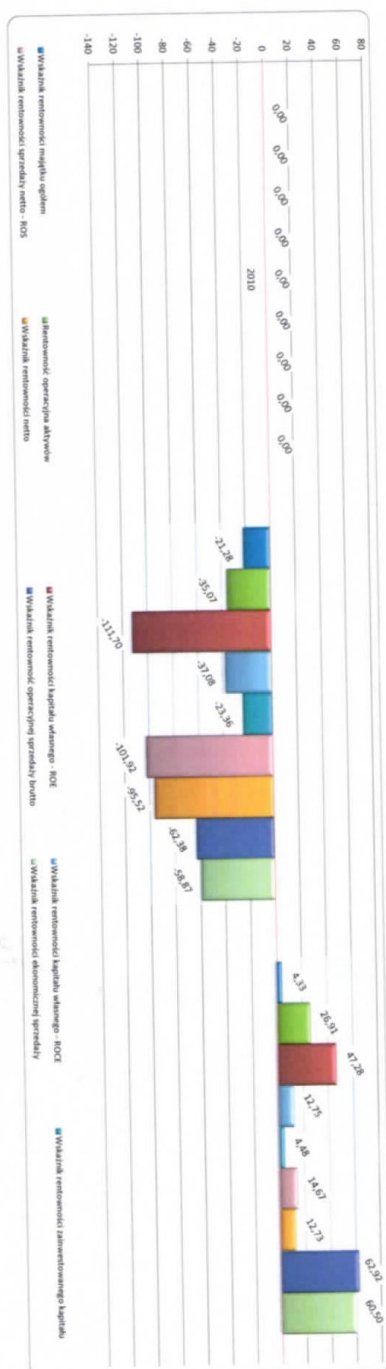
Wskazniki rentowności

Lp	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku		Wskaznik		Odczytanie		Porównanie wskaźnikowy
			2010	2011	2012	2010	2011	2012	
1	Wskaźnik rentowności majątku ogólnego	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{Majątek ogólny}}$	0,00	-256 368,65	284 222,31	0,00	-21,78	4,33	max -
2	Rentowność operacyjną aktywów	$\frac{\text{Wynik z działalności operacyjnej} \cdot 100}{\text{Średni stan aktywów}}$	0,00	1 204 621,13	6 507 661,72	0,00	-35,07	26,91	max -
3	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{Średni stan kapitału własnego}}$	0,00	-256 368,65	284 222,31	0,00	-111,70	47,28	max -
4	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROCE	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{Średni stan kapitału własnego} + \text{Odpisy na pokrycie strat}}$	0,00	-243 786,22	824 850,16	0,00	-37,08	12,78	max -
5	Wskaźnik rentowności zaangażowanego kapitału	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{Kapitał własny} + \text{kapitał obcy} + \text{inne zobowiązania}}$	0,00	-256 368,65	284 222,31	0,00	-23,36	4,48	max -
6	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto - ROS	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	0,00	-256 368,65	284 222,31	0,00	-101,92	14,67	max -
7	Wskaźnik rentowności netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{Przychody ogólny (brutto z opłat i zrybunków)}}$	0,00	-256 368,65	284 222,31	0,00	-95,52	12,73	max -
8	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik z działalności operacyjnej} \cdot 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	0,00	-156 919,06	1 218 614,37	0,00	-62,38	62,92	max -
9	Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	$\frac{\text{Wynik z działalności operacyjnej} \cdot 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	0,00	-154 293,06	1 225 751,33	0,00	-58,87	60,50	max -

Należy dołączyć porównanie w czasie własnego wskaźnika oraz zdjąć ze wskaźnika odliczenia w koszty

107 - Nakładowność kosztów finansowania i innych aktywów i pasywów
www.mikroKasa.pl - e-mail: ewangelista@mikroKasa.pl

JST - Audyt Finansowy
 www.audyt.com.pl e-mail: serwis@audyt.com.pl



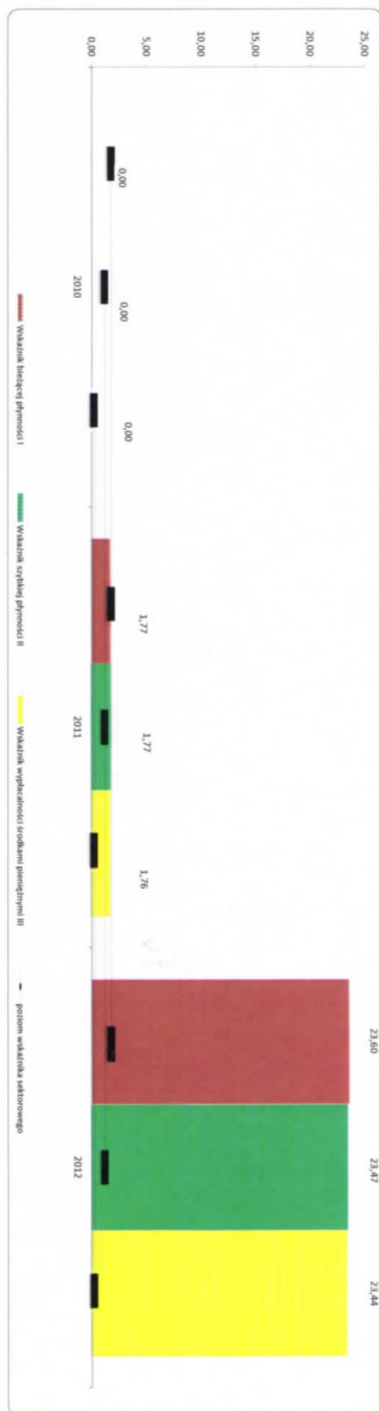
Strona 2 z 2

Wskazniki płynności

Lp	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaznik			Określenie wskaźnika	Prostąca wartość wskaźnika
			2010	2011	2012	2010	2011	2012		
1			4	5	6	7	8	9	10	11
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	0,00	1 135 114,13	6 502 004,32	0,00	1,77	23,60	1,77	21,83
			0,00	640 297,35	275 868,07					
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + należności mierzalne do sprzedaży)	0,00	1 131 244,38	6 444 931,35	0,00	1,77	23,47	1,77	21,70
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	0,00	640 297,35	275 868,07					
		Papier wartościowy przeznaczony do obrotu + środki pieniężne	0,00	1 127 386,75	6 437 071,69	0,00	1,76	23,44	1,76	21,68
3	Wskaźnik wypłacalności środków pieniężnych III	Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	0,00	640 297,35	275 868,07					

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży

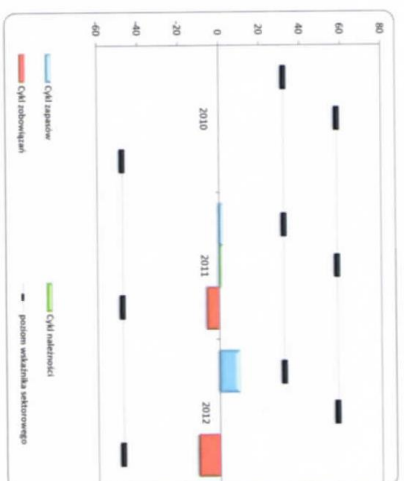
Wskazniki płynności



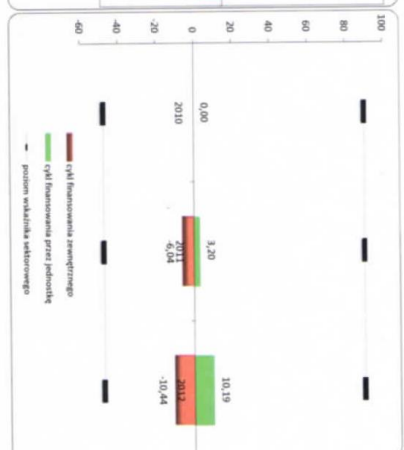
Wskazniki efektywności wykorzystania majątku

Lp	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaznik		Ocena		Prostąca wartość wskaźnika
			2010	2011	2012	2010	2011	2012	(6-7) (5-8)	
1	Wskaźnik obrotowości aktywów	Przez: $\frac{\text{Przychody z sprzedaży}}{\text{Średnia wartość aktywów}}$	0,00	1 547,64	996,45	0,00	1,32	0,19	1,32	-1,13
2	Wskaźnik obrotowości aktywów netto	Przez: $\frac{\text{Przychody z sprzedaży}}{\text{Średnia wartość aktywów netto}}$	0,00	251 547,88	1 938 863,15	0,00	0,19	0,19	0,00	0,00
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązań	Przez: $\frac{\text{Przychody z sprzedaży}}{\text{Średnia wartość zobowiązań}}$	0,00	1 547,64	996,45	0,00	1,32	0,19	1,32	-1,13
4	Wskaźnik obrotowości zobowiązań netto	Przez: $\frac{\text{Przychody z sprzedaży}}{\text{Średnia wartość zobowiązań netto}}$	0,00	251 547,88	1 938 863,15	0,00	0,19	0,19	0,00	0,00
5	Wskaźnik obrotowości zapasów	Przez: $\frac{\text{Przychody z sprzedaży}}{\text{Średnia wartość zapasów}}$	0,00	1 547,64	996,45	0,00	1,32	0,19	1,32	-1,13
6	Wskaźnik obrotowości zapasów netto	Przez: $\frac{\text{Przychody z sprzedaży}}{\text{Średnia wartość zapasów netto}}$	0,00	251 547,88	1 938 863,15	0,00	0,19	0,19	0,00	0,00
7	Wskaźnik obrotowości zapasów netto (wskaznik)	Przez: $\frac{\text{Przychody z sprzedaży}}{\text{Średnia wartość zapasów netto}}$	0,00	1 547,64	996,45	0,00	1,32	0,19	1,32	-1,13
8	Wskaźnik obrotowości zapasów netto (wskaznik)	Przez: $\frac{\text{Przychody z sprzedaży}}{\text{Średnia wartość zapasów netto}}$	0,00	1 547,64	996,45	0,00	1,32	0,19	1,32	-1,13

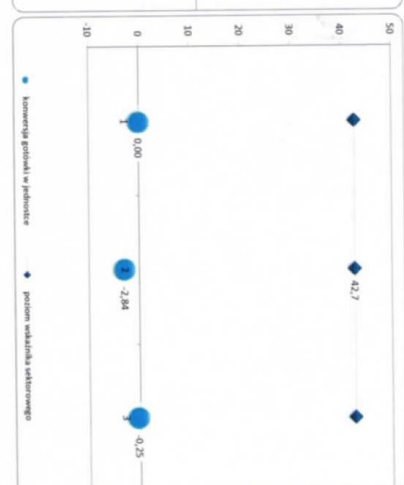
Cykł finansowania w dniach



Cykł finansowania skumulowany w dniach (nakładności i zapasów) oraz zobowiązań



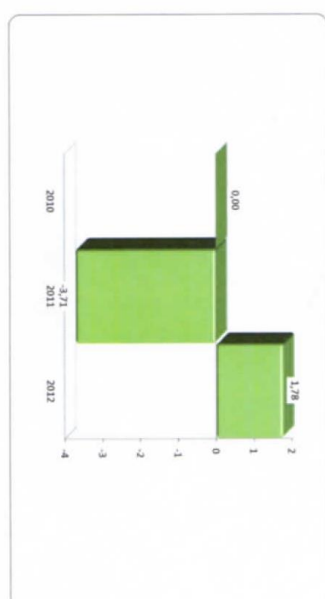
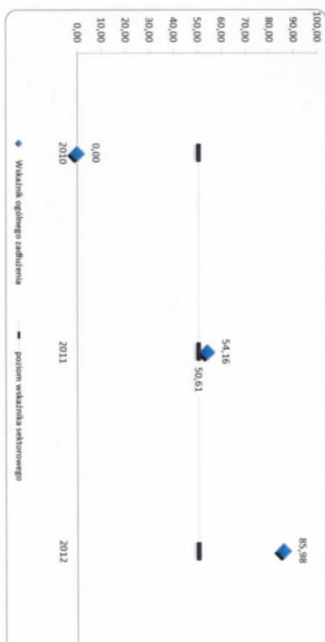
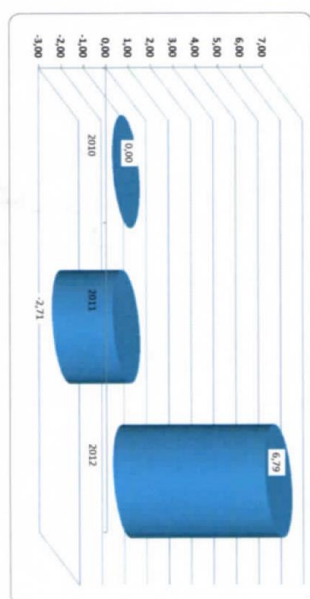
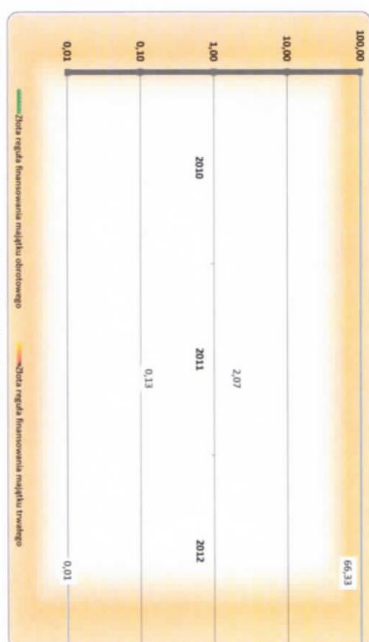
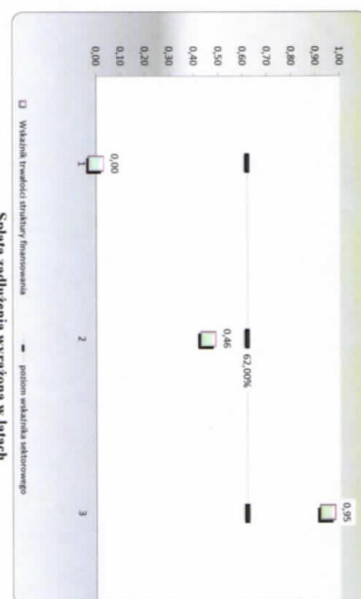
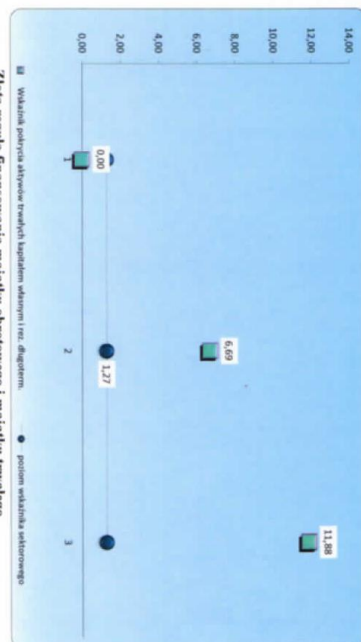
Wskaźnik konwersji gotówki



Wskaźniki struktury finansowania

Lp	Opisane wskaźniki	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźniki		Obiektywność		Opisane wskaźniki
			2010	2011	2012		2010	2011	2012		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem + rezerwa na zobowiązania Aktywa ogółem	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	54,16	85,90	54,16	31,82	Ujem. Standard zakłada wartość nie powyżej 15% w skali ogółu. Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku 2012 wynosił 85,90%, co jest wynikiem dodatnim.
2	Wskaźnik struktury kapitałowej	Zobowiązania ogółem Kapitały własne	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	142,14	759,79	142,14	617,64	Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku 2012 wynosił 85,90%, co jest wynikiem dodatnim.
3	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA	Zobowiązania ogółem	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	-2,71	6,29	-2,71	9,50	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA w roku 2012 wynosił 6,29%, co jest wynikiem dodatnim.
4	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA (dług)	Zobowiązania długoterminowe (bez rezerwy)	0,00	91 480,90	5 504 113,26	0,00	19,93	740,56	19,93	720,65	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA (dług) w roku 2012 wynosił 740,56%, co jest wynikiem dodatnim.
5	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	0,00	91 480,90	5 504 113,26	0,00	19,93	740,56	19,93	720,65	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia w roku 2012 wynosił 740,56%, co jest wynikiem dodatnim.
6	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe	0,00	91 480,90	5 504 113,26	0,00	14,02	97,47	14,02	81,45	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego w roku 2012 wynosił 97,47%, co jest wynikiem dodatnim.
7	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	-3,71	1,79	-3,71	5,40	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego w roku 2012 wynosił 1,79%, co jest wynikiem dodatnim.
8	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	-3,67	1,80	-3,67	5,47	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 1,80%, co jest wynikiem dodatnim.
9	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	45,07	28,97	45,07	-16,14	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 28,97%, co jest wynikiem dodatnim.
10	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	6,60	11,88	6,60	5,19	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 11,88%, co jest wynikiem dodatnim.
11	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	0,46	0,95	0,46	0,40	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 0,95%, co jest wynikiem dodatnim.
12	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	0,05	0,05	0,05	0,44	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 0,05%, co jest wynikiem dodatnim.
13	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 0,00%, co jest wynikiem dodatnim.
14	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	480,987,79	750,704,47	480,987,79	5,210,716,60	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 750,704,47%, co jest wynikiem dodatnim.
15	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	0,40	0,84	0,40	0,54	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 0,84%, co jest wynikiem dodatnim.
16	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	1,15	0,68	1,15	0,47	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 0,68%, co jest wynikiem dodatnim.
17	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	480,987,79	750,704,47	480,987,79	5,210,716,60	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 750,704,47%, co jest wynikiem dodatnim.
18	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	2,07	66,37	2,07	64,30	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 66,37%, co jest wynikiem dodatnim.
19	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	0,13	0,03	0,13	0,12	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 0,03%, co jest wynikiem dodatnim.
20	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	0,76	0,03	0,76	0,76	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 0,03%, co jest wynikiem dodatnim.
21	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zobowiązania długoterminowe	0,00	657 437,25	5 646 986,94	0,00	17,18	21,40	17,18	4,22	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych w roku 2012 wynosił 21,40%, co jest wynikiem dodatnim.

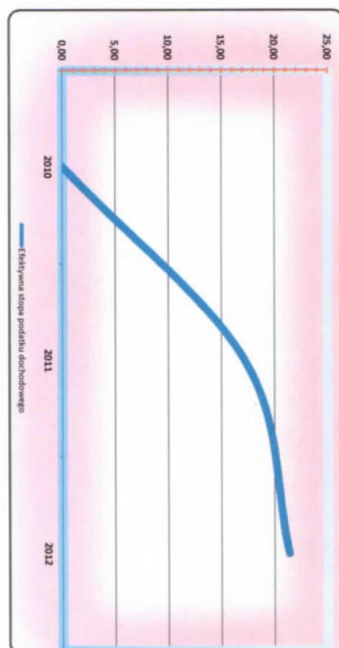
zps - Analiza finansowa
Rakowice



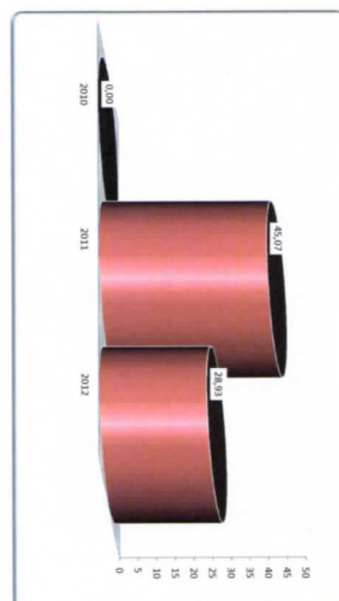
KPS - Dokumentacja sprawozdania finansowego w roku obrotowym i sprawozdania finansowego
 www.mikrokasa.pl

Strona 4 z 5

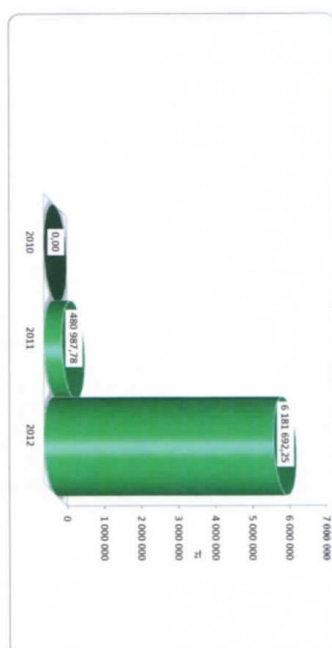
Efektywna stopa podatku dochodowego



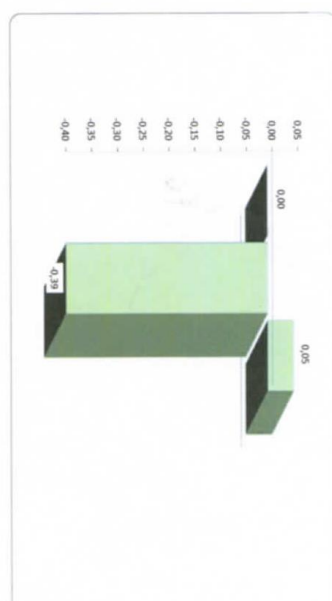
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym



Kapitał pracowni



Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową (z amortyzacją)



9. Informacje dodatkowe

9.1. Informacja o ratingach kredytowych przyznanych Emitentowi lub jego dłużnym instrumentom finansowym

Ani Emitentowi, ani jego dłużnym instrumentom finansowym nie zostały przyznane ratingi.

10. Załączniki

Załącznikami do niniejszego Dokumentu Informacyjnego są:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta,
2. ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta,
3. treść uchwały nr 11/2013 Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii G,
4. treść uchwały nr 12/2013 Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału obligacji na okaziciela serii G,
5. warunki emisji obligacji serii G,
6. definicje i objaśnienia skrótów,
7. raport półroczny za I półrocze 2013 roku.

10.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140325115020

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.03.2014 godz. 11:50:20

Numer KRS: 0000387861

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.06.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/2728/14/712	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 220797494, NIP: 5862235689
3.Firma, pod którą spółka działa	"MIKROKASA" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. STAROWIEJSKA, nr 58, lok. 11, miejsc. GDYNIA, kod 81-356, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140325115020

Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	18 MAJA 2011R. NOTARIUSZ ARKADIUSZ SKŁUCKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK S.C. W GDAŃSKU REP. A NR 6699/2011
	2	07.06.2011 ROKU AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 7974/2011, PRZED NOTARIUSZEM PIOTREM PROROKIEM Z KANCELARII NOTARIALNEJ S.C. ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK W GDAŃSKU PRZY ULICY PIWNEJ 61/63, ZMIENIONO: PAR.8 UST.1, PAR.18, PAR.19, PAR.31, PAR.32 UST.1 STATUTU, DODANO: PAR.1 UST.4 I 5 STATUTU, UCHYŁONO: PAR.36 STATUTU.
	3	05.04.2012 R., REP. A NR 1566/2012 NOTARIUSZ LIDIA DERENGOWSKA-WINIECKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZM. PAR.18, PAR.6 PUNKT 13 UMOWY, TEKST JEDNOLITY
	4	27.06.2013 R. REP. A NR 2049/2013 NOTARIUSZ LIDIA DERENGOWSKA-WINIECKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZM. PAR.12 UST.1, PAR.19, PAR.7 UST.13
	5	DATA SPORZĄDZENIA AKTU: 05.09.2013R. REPERTORIUM A NR 2745/2013 NOTARIUSZ LIDIA DERENGOWSKA-WINIECKA KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZMIENIONO PAR. 7 UST. 1, TEKST JEDNOLITY
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 STYCZEŃ 2014R. REPERTORIUM A NR 91/2014 W KANCELARII NOTARIALNEJ LIDII DERENGOWSKIEJ-WINIECKIEJ PRZED NOTARIUSZEM LIDIĄ DERENGOWSKĄ-WINIECKĄ, ZMIANA PAR. 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA MIKROKASA SA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI MIKROKASA SP. ZO.O. Z SIEDZIBĄ W GDYNI WPISANEJ DO KRS POD NUMEREM 0000330456, NIP 586-22-35-689, REGON 220797494, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 1 NZW MIKROKASA SP. ZO.O. Z DNIA 18.05.2011R., ZAPROTOKOŁOWEJ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZES NOTARIUSZA ARKADIUSZA SKŁUCKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ ARKADIUSZ SKŁUCKI, PIOTR PROROK S.C. W GDAŃSKU UL. PIWNA 61/63 REP. A 6699/2011	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"MIKROKASA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000330456
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140325115020

Strona 3 z 7

5.Numer REGON	220797494
---------------	-----------

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	996 800,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	9968000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	996 800,00 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A IMIENNE
	2.Liczba akcji w danej serii	4250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	4.250.000 SERII A OD NUMERU A 00000001 DO NUMERU A 4.250.000 UPRIZYWILEJOWANE TAK, ŻE JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B NA OKAZIČIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1525000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	2193000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub Informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140325115020

Strona 4 z 7

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?
NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	1/ W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOOSOBOWO CZŁONEK ZARZĄDU 2/ W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE JEŻELI WARTOŚĆ PODEJMOWANEJ PRZEZ SPÓŁKĘ CZYNNOŚCI NIE PRZEKRACZA W ZŁOTYCH POLSKICH RÓWNOWARTOŚCI KWOTY 100.000 EURO WEDŁUG KURSU NBP Z DNIA POPRZEDZAJĄCEGO DOKONANIE CZYNNOŚCI, W PRZYPADKU CZYNNOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ TAKĄ KWOTĘ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY WRAZ Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BRZESKI
	2.Imiona	ANDRZEJ JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	74031414619
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIGUS
	2.Imiona	JANUSZ SZCZEPAN
	3.Numer PESEL/REGON	68122509311
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140325115020

Strona 5 z 7

Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	BRZESKA
	2.Imiona	IWONA MARIA
	3.Numer PESEL	72030312587
2	1.Nazwisko	BIGUS
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL	73042513168
3	1.Nazwisko	GASZTA
	2.Imiona	LUCYNA ELŻBIETA
	3.Numer PESEL	86020810845

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	5	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	6	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
	9	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	10	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	11	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	12	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	13	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	02.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140325115020

Strona 6 z 7

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/387861/7/20140325115020

Strona 7 z 7

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.03.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

10.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI MIKROKASA S.A. /TEKST JEDNOLITY/

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą „Mikrokasa” Spółka Akcyjna.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej „Mikrokasa” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, pod firmą „Mikrokasa” Spółka Akcyjna.
3. Założycielami Spółki są Wspólnicy:
 - **Janusz Szczepan BIGUS,**
 - **Andrzej Jack BRZESKI,**
 - **Krzysztof Dariusz SZEWCZYK,**
 - **BIO-MED INVESTORS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.**
4. Spółka może używać skrótu „Mikrokasa” S.A.
5. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Gdynia.

§ 3

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa i inne placówki jak również przystępować do innych spółek, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 63.99.Z – pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 2) PKD 64.19.Z – pozostałe pośrednictwo pieniężne;
 - 3) PKD 64.20.Z – działalność holdingów finansowych;
 - 4) PKD 64.30.Z – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;

- 5) PKD 64.92.Z – pozostałe formy udzielania kredytów;
- 6) PKD 64.99.Z – pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 7) PKD 66.19.Z – pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 8) PKD 66.22.Z – działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;
- 9) PKD 66.29.Z – pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
- 10) PKD 68 – działalność związana z obsługa rynku nieruchomości;
- 11) PKD 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 12) PKD 73.20.Z – badanie rynku i opinii publicznej;
- 13) PKD 82.91.Z – działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;

Przedmiot przedsiębiorstwa Spółki obejmuje również eksport i import w podanym powyżej zakresie.

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu takiej koncesji lub zezwolenia.
3. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki będzie powzięta większością 2/3 (dwóch trzecich głosów) w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **996 800,00 zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset złotych)** i dzieli się na **9 968 000 (słownie: dziewięć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy)** akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a) **4.250.000 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy)** akcji imiennych serii A, o numerach A 0 000 001 do A 4 250 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - b) **1.525.000 (jeden milion pięćset dwadzieścia pięć tysięcy)** akcji na okaziciela serii B, o numerach B 0 000 001 do B 1 525 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - c) **2.000.000 (dwa miliony)** akcji na okaziciela serii C, o numerach C 0 000 001 do 2 000 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

- d) **2.193.000 (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące)** akcji na okaziciela serii D, o numerach od D 0 000 001 do D 2 193 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch (2) głosów.
 3. Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki w Rejestrze przedsiębiorców.
 4. Akcje nowej emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
 5. Kapitał akcyjny może być podwyższony drogą emisji nowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.
 6. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie zobowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
 7. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej akcji lub poprzez emisję nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego przez przeniesienie środków z kapitału zapasowego na kapitał zakładowy jest dopuszczalne.
 8. Nie może być dokonana zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.
 9. Na żądanie akcjonariusza akcje imienne serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela.
 10. Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, jest dokonywana przez Zarząd i następuje w ciągu czternastu (14) dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza posiadającego te akcje.
 11. Koszty zamiany akcji ponosi Spółka.
 12. W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie, co do głosu wygasa.
 13. Akcje zostały objęte w sposób następujący:
 - a) **Janusz Szczepan BIGUS** objął **2 182 500 (dwa miliony sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset)** akcji, o łącznej wartości **218 250,00 zł (dwieście osiemnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych)**, w tym:
 - **1.420.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia tysięcy)** akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na akcje przypadają dwa głosy- serii A od nr A 00 000 001 do nr A 01 420 000, o łącznej wartości **142.000,00 zł (sto czterdzieści dwa tysiące złotych)**,
 - **762.500 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset)** akcji na okaziciela- serii B od nr B 00 000 01 do nr B 00 762 500, o łącznej wartości **76.250,00 zł (siedemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych)**.

b) Andrzej Jacek BRZESKI objął 2 177 500 (dwa miliony sto siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji, o łącznej wartości 217 750, 00 zł (dwieście siedemnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych), w tym:

- **1.415.000 (jeden milion czterysta piętnaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na akcje przypadają dwa głosy- serii A od nr A 01 420 001 do nr A 02 835 000, o łącznej wartości 141.500,00 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych),**
- **762.500 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela- serii B od nr B 00 762 501 do nr B 01 525 000, o łącznej wartości 76.250, 00 zł (siedemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych).**

c) Krzysztof Dariusz SZEWCZYK objął 1.415.000 (jeden milion czterysta piętnaście tysięcy) akcji, o łącznej wartości 141.500,00 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych), w tym:

- **1.415.000 (jeden milion czterysta piętnaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na akcje przypadają dwa głosy- serii A od nr A 02 835 001 do nr A 04 250 000, o łącznej wartości 141.500,00 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych).**

§ 8

1. Założyciele Spółki – akcjonariusze **Janusz Szczepan Bigus i Andrzej Jacek BRZESKI** są uprzywilejowani osobiście w ten sposób, że każdy z nich ma prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej spółki.
2. Zmiana Statutu w zakresie naruszającym wskazane uprzywilejowanie wymaga zgody uprzywilejowanych akcjonariuszy.

III. ZBYCIE AKCJI

§ 9

1. Akcje są zbywalne.
2. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
5. Zarząd Spółki ogłasza o nabyciu akcji w celu ich umorzenia nie później niż w ciągu trzydziestu (30) dni od upływu terminu przewidzianego na takie nabycie uchwałą, o której mowa w ust. 4, zwołując jednocześnie Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały o umorzeniu nabytych akcji i obniżeniu kapitału zakładowego.

6. W przypadku nie zawarcia przez Spółkę żadnej umowy nabycia akcji w celu ich umorzenia w terminie określonym w uchwale, o której mowa w ust. 4, Zarząd ogłosi o bezskutecznym upływie tego terminu w ciągu trzydziestu (30) dni od jego upływu.
7. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

IV. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 10

Władzami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Walne Zgromadzenie.

§ 11

1. Zarząd składa się z jednego (1) lub więcej członków.
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że członkowie Zarządu, pierwszej kadencji powołani zostali w procesie zmiany formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną.

§ 12

1. Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 (pięć) lat.
2. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

§ 13

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu.
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są - członek Zarządu działający samodzielnie, jeśli wartość podejmowanej przez Spółkę czynności nie przekracza w złotych polskich równowartości kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) EURO według kursu wskazanego w § 14 pkt 2 z dnia poprzedzającego dokonanie czynności; w przypadku czynności przekraczającej taką kwotę dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający wraz z prokurentem.
3. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie, w dwie (2) lub trzy (3) osoby w granicach umocowania. Zarząd będzie prowadził rejestr wydawanych pełnomocnictw.
4. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
5. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

§ 14

W przypadku Zarządu jednoosobowego, następujące decyzje Zarządu wymagają pisemnej zgody Rady Nadzorczej:

- 1) nabycie lub zbycie prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w tych prawach. W tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia,
- 2) zaciągania zobowiązań, których wysokość przekracza równowartość w złotych polskich stanowiących 100.000,00 EUR (sto tysięcy) EURO - według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia uchwały Zarządu w tej sprawie, za wyjątkiem zobowiązań związanych ze sprzedażą wyrobów i usług Spółki,
- 3) podjęcie inwestycji, której wartość przekracza 50 % (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego,
- 4) zbywania i nabywanie przez Spółkę papierów wartościowych oraz dokonywanie innych inwestycji kapitałowych w ramach jednej transakcji albo szeregu transakcji dokonywanych w okresie kolejnych 12 (dwanaście) miesięcy, o jednostkowej albo łącznej wartości przewyższającej 50 % (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

§ 15

W umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 16

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, jako wspólnik lub członek władz.

§ 17

Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie), z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5 % (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

§ 18

1. Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 7 siedmiu (siedmiu) członków i działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego organizację i sposób wykonywania czynności.
2. W przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną Rada Nadzorcza składać się będzie nie mniej niż z 5 (pięciu) członków.

§ 19

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, za wyjątkiem § 8 ust 1 Statutu. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków

Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat.

§ 20

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch (2) tygodni od dnia otrzymania wniosku.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość

§ 21

Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa. Do szczególnych obowiązków Rady należy:

- 1) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania,
- 2) badania z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i z stanem faktycznym,
- 3) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,
- 4) upoważnienie Zarządu do nabywania i sprzedaży prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w takich prawach, w przypadku określonym w § 14, obciążania tych praw ograniczonymi prawami rzeczowymi
- 5) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów i zakładów Spółki,
- 6) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu, w sytuacji, gdy nie może on wykonywać swoich czynności,
- 7) wyznaczanie biegłych rewidentów celem dokonania badania rocznych sprawozdań finansowych,
- 8) zatwierdzanie przygotowanego przez Zarząd budżetu i planu finansowego na kolejny rok obrotowy,
- 9) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu.

§ 22

W okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady reprezentuje ją wobec Zarządu.

§ 23

1. Walne Zgromadzenie obraduje, jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

§ 24

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu (6) miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 25

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

§ 26

Walne Zgromadzenie odbywa się w Gdyni, Gdańsku, Sopocie lub Warszawie.

§ 27

Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).

§ 28

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

§ 29

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

§ 30

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego (1) głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej.

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 31

Sprawozdanie finansowe winno zostać sporządzone przez Zarząd w ciągu pierwszych trzech (3) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

§ 32

1. Spółka może tworzyć następujące kapitały (fundusze):
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) kapitał rezerwowy.
2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
3. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych z odpisów z zysku rocznego. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8 % (osiem procent) zysku do podziału.
4. Odpisu na kapitał zakładowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 (jedną trzecią) część kapitału zakładowego.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznacza likwidatora na wniosek Rady Nadzorczej i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu.

Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje prawa aż do końca likwidacji.

§ 34

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie „Mikrokasa Spółka Akcyjna” do rejestru przedsiębiorców.

§ 35

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

§ 36

(uchylony)

10.3. Treść uchwały nr 11/2013 Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii G

UCHWAŁA nr 11/2013
Zarządu Spółki MIKROKASA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
z dnia 6 grudnia 2013 roku
w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii G

Zarząd Spółki Mikrokasa S.A. (dalej: „**Spółka**”, „**Emitent**”) działając na podstawie art. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300; dalej: „**Ustawa o obligacjach**”) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439; dalej: „**Ustawa o ofercie**”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384; dalej: „**Ustawa o obrocie**”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 2 000 (słownie: dwa tysiące) sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 000,00 PLN (słownie: tysiąc złotych) każda (dalej: „**Obligacje**”).
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Podmiotem oferującym Obligacje serii G będzie Emitent – Mikrokasa S.A. (dalej: „**Oferujący**”).

§ 3

Obligacje zostaną zaoferowane w sposób określony w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149 inwestorów, którym zostaną przekazane imienne Propozycje nabycia. Terminem dystrybucji Propozycji nabycia będzie 9-19 grudnia 2013 roku.

§ 4

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:
 - 1) Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 2 000 000,00 zł (słownie: dwóch milionów złotych).
 - 2) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1 000,00 PLN (słownie: tysiąc złotych).
 - 3) Subskrypcja na Obligacje będzie przeprowadzona w terminie 9-19 grudnia 2013 roku.
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk, tj. o wartości co najmniej 20 000,00 PLN (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych).
 - 5) Do dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 1 000 (słownie: tysiąc) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.

- 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany 23 grudnia 2013 na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki.
 - 7) Obligacje będą oprocentowane według Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie WIBOR serwisu Reuters na trzy dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,30% (słownie: siedem i 30/100 procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej, przy czym oprocentowanie w każdym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 10% wartości nominalnej Obligacji w skali roku. Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 8) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie osiemnastu miesięcy od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Wykup obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 9) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
 - 10) Zgodnie z art. 24 ust. 2-3 ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji:
 - a) jakkolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności;
 - b) otwarcie likwidacji Spółki.
2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach określonych w warunkach emisji Obligacji.
 3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji, w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji (dalej: **„Warunki emisji”**), które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
 4. Warunki emisji stanowić będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji (dalej: **„Propozycja Nabycia”**), którą każdy Inwestor biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma od Oferującego.

§ 5

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
2. Zarząd Spółki po dokonaniu przydziału Obligacji niezwłocznie podejmie działania celem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Obligacje mogą zostać zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez firmę inwestycyjną.
4. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW, Emitenta lub podmiot prowadzący ewidencję, o której mowa w pkt. 3.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

10.4. Treść uchwały nr 12/2013 Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału obligacji na okaziciela serii G

**UCHWAŁA NR 12/2013
z dnia 23 grudnia 2013 roku
Zarządu spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni
w sprawie dokonania przydziału obligacji na okaziciela serii G**

Zarząd spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: „Spółka”) działając na podstawie art. 12 ust. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300; dalej: „Ustawa o obligacjach”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia 1 300 (słownie: tysiąc trzystu) obligacji na okaziciela serii G Spółki (dalej: „Obligacje”) wyemitowanych w wykonaniu uchwały 11/2013 Zarządu Spółki z dnia 6 grudnia 2013 r. w sprawie emisji obligacji serii G a tym samym przekroczeniem Progu emisji określonego w Warunkach emisji Obligacji, emisja Obligacji serii G doszła do skutku.
2. Zarząd Spółki przyjmuje złożone oferty nabycia Obligacji i na podstawie złożonych Formularzy przyjęcia propozycji nabycia i zapisu na Obligacje oraz dokonanych wpłat na Obligacje, Zarząd Spółki z dniem 23 grudnia 2013 roku przydziela poszczególnym subskrybentom 1 300 (słownie: tysiąc trzysta) sztuk Obligacji oznaczonych numerami od 1 do 1 300 zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

10.5. Warunki emisji obligacji serii G

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji serii G spółki MikroKasa S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: „**Warunki Emisji**”) określają prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy oraz stanowią wraz z Propozycją Nabycia jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o oferowanych Obligacjach.

Emitent

Spółka MikroKasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni. Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w rozdziale 3. Propozycji nabycia.

Oferujący

Emitent – MikroKasa S.A. – jest jednocześnie podmiotem oferującym.

Podstawa prawna emisji Obligacji serii G

Obligacje serii G spółki MikroKasa S.A. emitowane są na podstawie uchwały Zarządu spółki MikroKasa S.A. z dnia 6 grudnia 2013 roku w sprawie emisji Obligacji serii G.

Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o obligacjach, Ustawy o ofercie, Ustawy o obrocie oraz odpowiednie regulacje KDPW i Alternatywnego Systemu Obrotu, o ile Obligacje zostaną wprowadzone na rynek Catalyst.

Papier wartościowy

Osiemnastomiesięczne niezabezpieczone obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu, zgodnie z Art. 5a ust. 1 Ustawy o obligacjach.

Obligacje zostaną:

- zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
- zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a ust. 2 oraz art. 5a ust. 3 pkt 2 Ustawy o obligacjach prowadzonej przez firmę inwestycyjną, jeżeli Obligacje nie zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje nie są zabezpieczone.

Tryb oferty

Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej, w związku z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach. Oferta prywatna Obligacji zostanie skierowana do nie więcej niż 149 Inwestorów, przy czym Spółka zastrzega sobie, iż Inwestor, do którego zostanie skierowana Propozycja nabycia, nie jest uprawniony do przekazywania jej innym potencjalnym Inwestorom i że zobowiązuje się zachować poufność przekazanych w Propozycji nabycia informacji.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji nabycia sporządzonej zgodnie z Art. 10 Ustawy o obligacjach, określa prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, w szczególności: sposób składania zapisów, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji.

Cel emisji

Celem Emisji Obligacji jest bieżący rozwój Spółki, w tym przede wszystkim zwiększenie akcji pożyczkowej.

Łączna wartość emisji

Do 2 000 000,00 PLN (dwóch milionów złotych)

Wielkość emisji

Do 2 000 (dwóch tysięcy) sztuk Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji

1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych)

Waluta emisji

Złoty polski (PLN)

Cena emisyjna Obligacji

Jest równa wartości nominalnej i wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

Termin dystrybucji Propozycji nabycia

9-19 grudnia 2013 roku

Zasady składania zapisów

Zapisy na Obligacje można składać do dnia 19 grudnia 2013 roku.

Do składania zapisów na Obligacje uprawnione są wyłącznie osoby/podmioty, do których skierowana zostanie oferta prywatna Obligacji, tj. osoby/podmioty, które otrzymają imienną Propozycję nabycia.

Formularz powinien zostać wypełniony zgodnie z zasadami zawartymi w niniejszej Propozycji nabycia, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację Inwestora oraz liczbę Obligacji, na który złożony jest zapis. Formularz wypełniony niezgodnie z zasadami zawartymi w niniejszej Propozycji nabycia bądź w sposób uniemożliwiający jednoznaczną identyfikację Inwestora lub liczbę Obligacji, na którą złożony jest zapis, Formularz może uznać za nieważny.

Minimalna liczba Obligacji serii G, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 20 (dwadzieścia) sztuk Obligacji. Maksymalna liczba Obligacji serii G, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 2 000 (dwa tysiące) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje serii G danego Inwestora będzie opiewać na liczbę mniejszą niż 20 (dwadzieścia) sztuk, wówczas Formularz zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje serii G danego Inwestora będzie opiewać na liczbę większą niż 2 000 (dwa tysiące) sztuk, wówczas będzie traktowany jako opiewający na 2 000 (dwa tysiące) sztuk Obligacji.

Wypełniony i podpisany w dwóch egzemplarzach Formularz zapisu powinien zostać wysłany na adres lub złożony w siedzibie Emitenta:

Mikrokasa S.A.
ul. Starowiejska 58/11
81-356 Gdynia

Złożenie/przesłanie przez Inwestora Formularza jest jednoznaczne z oświadczeniem, że zapoznał się z treścią Propozycji nabycia oraz akceptuje warunki oferty opisane w niniejszej Propozycji nabycia i w stanowiących integralną jej część Warunkach emisji.

Inwestor będący osobą fizyczną, składając Formularz zapisu na Obligacje, winien załączyć kserokopię ważnego dokumentu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku obcokrajowca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Inwestora), a pozostali Inwestorzy winni załączyć kserokopię ważnego dokumentu, z którego wynika status prawny oraz zasady reprezentacji Inwestora.

Sposób dokonywania wpłat na obligacje

Inwestor, który zamierza nabyć Obligacje, zobowiązany jest dokonać wpłaty w pełnej kwocie, tj. kwocie stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji (1 000,00 PLN) oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu zapisu na obligacje.

Wpłat na Obligacje należy dokonywać w polskich złotych do dnia 19 grudnia 2013 roku, przy czym wpłatę na Obligacje serii G uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na Rachunek emisji Spółki o numerze:

02 1020 4649 0000 7802 0108 6511

prowadzony przez PKO BP. Dokonując przelewu każdorazowo należy podać tytuł płatności: „Obligacje serii G spółki Mikrokasa S.A. – Imię i nazwisko (lub nazwa) Inwestora / Liczba sztuk Obligacji”.

Dopuszczalne jest opłacenie Obligacji serii G w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności wynikających z posiadanych przez Obligatariuszy obligacji Spółki (w ramach rolowania obligacji).

Jeżeli Inwestor dokona niepełnej wpłaty na Obligacje (mniejszej niż wynikająca ze złożonego zapisu), jednak wynoszącej co najmniej równowartość Zapisu minimalnego (20 000,00 PLN), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji odpowiadającą kwocie wpłaty na Obligacje. Jeżeli Inwestor dokona wpłaty przewyższającej liczbę Obligacji, na którą został złożony zapis (liczba Obligacji zadeklarowana w Formularzu zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji zadeklarowaną w Formularzu zapisu. Nadpłata zostanie zwrócona Inwestorowi w terminie określonym w pkt „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”.

W okresie pomiędzy wpłatą na Obligacje a Dniem emisji lub dniem zwrotu dokonanych wpłat środki wpłacone przez Inwestorów nie będą oprocentowane.

Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)

Emisja dojdzie do skutku, jeżeli zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych co najmniej 1 000 (jeden tysiąc) sztuk Obligacji.

Termin przydziału (Dzień emisji)

23 grudnia 2013 roku

Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji, o którym mowa w pkt. „Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)” Warunków Emisji.

Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo w formie uchwały Zarządu Spółki w dniu 23 grudnia 2013 roku. W ramach przydziału uznaniowego Zarząd Emitenta może, lecz nie musi, brać pod uwagę kolejność składania Formularzy zapisu oraz kolejność dokonywania wpłat przez Inwestorów.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o prawidłowo wypełnione i złożone Formularze zapisu po uprzednim dokonaniu przez Inwestora wpłaty na obligacje, przy czym prawidłowe subskrybowanie i opłacenie Obligacji nie stanowi gwarancji ich przydziału.

Składając zapis na Obligacje Inwestor wyraża zgodę na przydział Obligacji w liczbie wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej. W przypadku dokonywania przez Zarząd Emitenta redukcji złożonych zapisów liczbą wyjściową do dokonania redukcji będą kwoty zapisów określone zgodnie z pkt „Sposób dokonywania wpłat na obligacje” Warunków emisji.

Zarząd zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji konkretnemu Inwestorowi (lub przydzielenia w mniejszej liczbie niż objęta Formularzem zapisu), mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza zapisu i dokonania odpowiedniej wpłaty na Obligacje.

Zarząd Spółki powiadomi Inwestorów o przydzielonej im liczbie Obligacji w formie pisemnej na adres wskazany w Formularzu Zapisu.

Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji do skutku, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Inwestorowi lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu wpłaconej kwoty Inwestorowi, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji lub podjęcia przez Zarząd uchwały o niedojściu emisji do skutku na rachunek bankowy wskazany w Formularzu zapisu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek lub odszkodowań.

Prawa Obligatariuszy

Prawa z Obligacji powstają z chwilą rejestracji Obligacji w Krajowym Rejestrze Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie lub zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie/podmiotowi, na której rachunku papierów wartościowych Obligacje są zapisane lub osobie/podmiotowi wskazanej w Ewidencji jako posiadacz tych Obligacji.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń pieniężnych będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych w Dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu posiadanych Obligacji.

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)” Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Wykup Obligacji” Warunków Emisji.

Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub bezpośrednio przez Emitenta.

Z Obligacjami nie są związane świadczenia niepieniężne.

Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie WIBOR serwisu Reuters na trzy dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,30% (słownie: siedem i 30/100 procenta) w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej, przy czym oprocentowanie w każdym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 10% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Odsetki naliczane będą począwszy od dnia następującego po Dniu przydziału Obligacji (tj. od 24 grudnia 2013 roku) do Dnia wykupu (tj. 23 czerwca 2015 roku), tj. w kolejnych okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następującego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem:

Odsetki = WN * R *(n/365), gdzie:

WN – wartość nominalna Obligacji serii G

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczana jest skumulowana wartość odsetek

R – oprocentowanie Obligacji serii G w danym okresie odsetkowym

Ustalenie prawa do świadczenia pieniężnego (wypłaty odsetek, Kwoty wykupu)

Dniem ustalenia prawa do odsetek od Obligacji (Dzień PWO) oraz dniem ustalenia prawa do Wykupu (Dzień PW) jest 7. (siódmy) dzień roboczy poprzedzający odpowiednio Dzień wypłaty odsetek (Dzień WO) lub Dzień Wykupu (Dzień W).

Uprawnionym do otrzymania świadczenia pieniężnego z tytułu posiadania Obligacji będzie osoba/podmiot wskazany w Ewidencji jako posiadacz Obligacji lub osoba/podmiot, na którego rachunku papierów wartościowych Obligacje będą zapisane w Dniu PWO lub Dniu PW, który będzie przypadał w dniach określonych w pkt. „Okresy odsetkowe”.

Okresy odsetkowe

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (wykupu)	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty/wykupu)	Liczba dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki
I	23 grudnia 2013 roku	13 marca 2014 roku	23 marca 2014 roku	90
II	23 marca 2014 roku	12 czerwca 2014 roku	23 czerwca 2014 roku	92
III	23 czerwca 2014 roku	12 września 2014 roku	23 września 2014 roku	92
IV	23 września 2014 roku	12 grudnia 2014 roku	23 grudnia 2014 roku	91
V	23 grudnia 2014 roku	12 marca 2015 roku	23 marca 2015 roku	90
VI	23 marca 2015 roku	12 czerwca 2015 roku	23 czerwca 2015 roku	92

Wypłata odsetek

Odsetki naliczone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)” Warunków Emisji za dany okres odsetkowy (okresy odsetkowe ustalone przez Emitenta zostały opisane w pkt. „Okresy odsetkowe” Warunków Emisji) będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego (Dzień WO). Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 1 000,00 PLN (jednego tysiąca złotych) za jedną Obligację.

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 23 czerwca 2015 roku, tj. 1,5 roku od daty przydziału, a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VI okres odsetkowy. Jeżeli Dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji może nastąpić (za zgodą Obligatariusza) również poprzez zapis na obligacje nowej emisji (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem wierzytelności z tytułu Obligacji rolowanych na poczet ceny obligacji nowej emisji.

Okres zapadalności

18 miesięcy

Wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie

Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami,
- wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota wykupu będzie równa Cenie emisyjnej powiększonej o skumulowaną kwotę odsetek przysługujących na dzień Przedterminowego wykupu ustalony na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

Umorzenie Obligacji

Emitent wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.

Zawiadomienia

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta (Oferującego) za pomocą poczty, faksu, poczty e-mail na adres/numer wskazany w Formularzu zapisu.

Upublicznienie Obligacji – wprowadzenie do obrotu na GPW

Spółka podejmie niezwłocznie działania celem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia do Alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zbywalność Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Zgodnie z art. 37a Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

10.6. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Catalyst	Rynek obligacji Catalyst, prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień PW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji
Dzień PWO	Dzień ustalenia prawa do wypłaty odsetek od Obligacji w kolejnych Okresach odsetkowych
Dzień R	Dzień, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych – w przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii G Spółki
Dzień roboczy	Dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4. poz. 28, z późn. zm.)
Dzień W	Dzień wykupu Obligacji
Dzień WO	Dzień wypłaty odsetek od Obligacji
Dzień Emisji	Dzień przydziału Obligacji serii G
Emitent	Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
EUR, EURO, Euro	Prawny środek płatniczy w państwach tworzących strefę euro
Ewidencja	Ewidencja prowadzona zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r.
Formularz zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji nabycia i zapisu na obligacje serii G
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba lub podmiot, do której skierowana była Propozycja nabycia
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Kwota Wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji serii G, zgodnie z postanowieniami Warunków emisji
Obligacje	Osiemnastomiesięczne niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii G spółki Mikrokasa S.A. z siedzibą w Gdyni
Obligatariusz	Osoba wskazana w ewidencji jako posiadacz Obligacji
Oferta	Oferta Obligacji serii G w trybie art. 9 pkt 3. Ustawy o obligacjach dokonywana poprzez dystrybucję Propozycji nabycia do nie więcej niż 149 inwestorów

Oferujący	Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
Okres odsetkowy	Okres zdefiniowany Warunkach emisji
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpień 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60 z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. 2007 Nr 251, poz. 1885 z późn. zm.)
Propozycja nabycia	Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta, sporządzony z zamiarem przeprowadzenia oferty niepublicznej obligacji serii G, który został skierowany do Inwestorów
Przedterminowy wykup	Wykup Obligacji serii G przed ich terminem zapadalności, tj. przed dniem 23 czerwca 2015 r.
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	Mikrokasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r. Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zmianami)
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. 2002 r. Nr 101 poz. 926 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 51, poz. 307, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 101, poz. 649 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 roku, Nr 93, poz. 768 z późn. zmianami)
Ustawa Prawo upadłościowe i naprawcze	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 175 poz. 1361 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
Warunki Emisji	Warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach opisane w punkcie 10.6 niniejszego Dokumentu Informacyjnego

Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd MikroKasa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386 z późn. zmianami)

10.7. Raport półroczny za I półrocze 2013 roku



RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU

**obejmujący okres
od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.**

1. Podstawowe dane o Emitencie

Tabela 14. Podstawowe dane o Emitencie

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

2. Wybrane dane finansowe

BILANS				
Pozycja	30.06.2013 r. (PLN)	30.06.2012 r. (PLN)	30.06.2013 r. (EUR)	30.06.2012 r. (EUR)
Aktywa trwałe	118 015,95	93 369,00	27 260,45	21 910,92
Aktywa obrotowe	7 439 158,68	5 041 399,01	1 718 367,98	1 183 065,97
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	275 736,78	4 332,91	63 692,32	1 016,80
Inwestycje krótkoterminowe	7 143 112,11	5 037 066,10	1 649 984,32	1 182 049,16
Kapitał (fundusz) własny	754 773,37	399 216,92	174 344,77	93 684,30
Zobowiązania długoterminowe	6 584 113,26	4 141 480,90	1 520 861,42	971 882,03
Zobowiązania krótkoterminowe	47 134,48	401 875,99	10 887,57	94 308,31
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Pozycja	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (PLN)	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r. (PLN)	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (EUR)	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r. (EUR)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 138 361,37	738 157,87	270 141,17	174 729,84
Zysk (strata) ze sprzedaży	572 680,46	426 285,44	135 901,10	100 906,31
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	417 142,41	367 384,01	98 990,83	86 963,71
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11 536,98	-59 796,96	2 737,81	-14 154,58
Zysk (strata) brutto	11 536,98	-59 796,96	2 737,81	-14 154,58
Zysk (strata) netto	11 536,98	-59 796,96	2 737,81	-14 154,58
Amortyzacja	5 272,10	0,00	1 251,11	0,00
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Pozycja	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (PLN)	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r. (PLN)	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (EUR)	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r. (EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-437 192,91	-1 012 279,95	-103 748,96	-239 617,46
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 140,00	-1 584 862,00	-5 253,98	-375 153,74
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	602 527,00	3 424 704,28	142 983,90	810 664,04
Przepływy pieniężne netto razem	143 194,09	827 562,33	33 980,97	195 892,83
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	143 194,09	827 562,33	33 980,97	195 892,83
Środki pieniężne na początek okresu	111 200,92	78 381,47	26 388,76	18 553,73
Środki pieniężne na koniec okresu	254 395,01	905 943,80	60 369,73	214 446,56

Pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy. Przyjęte kursy EUR/PLN na dzień 30.06.2013 r. i 30.06.2012 r. wynoszą odpowiednio 4,3292 i 4,2613.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca do końca danego okresu. Przyjęte kursy EUR/PLN za okresy 01.01.2013 r. – 30.06.2013 r. i 01.01.2012 r. – 30.06.2012 r. wynoszą odpowiednio 4,2140 i 4,2246.

3. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1. Bilans

3.1.1. Aktywa

POZYCJA	30.06.2013 r. (PLN)	30.06.2012 r. (PLN)
A. Aktywa trwałe	118 015,95	93 369,00
I. Wartości niematerialne i prawne	40 956,50	26 482,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 148,80	7 872,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73 910,65	59 015,00
B. Aktywa obrotowe	7 439 158,68	5 041 399,01
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	275 736,78	4 332,91
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 143 112,11	5 037 066,10
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 309,79	0,00
SUMA	7 557 174,63	5 134 768,01

3.1.2. Pasywa

POZYCJA	30.06.2013 r. (PLN)	30.06.2012 r. (PLN)
A. Kapitał (fundusz) własny	754 773,37	399 216,92
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	577 500,00	577 500,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	284 222,51	0,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-118 486,12	-118 486,12
VIII. Zysk (strata) netto	11 536,98	-59 796,96
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 802 401,26	4 735 551,09
I. Rezerwy na zobowiązania	36 849,00	5 834,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 584 113,26	4 141 480,90
III. Zobowiązania krótkoterminowe	47 134,48	401 875,99
IV. Rozliczenia międzyokresowe	134 304,52	186 360,20
SUMA	7 557 174,63	5 134 768,01

3.2. Rachunek zysków i strat

POZYCJA	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r. (PLN)	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r. (PLN)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 138 361,37	738 157,87
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 075 901,30	730 434,87
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	62 460,07	7 723,00
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	565 680,91	311 872,43
I. Amortyzacja	5 272,10	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	32 256,17	47 175,12
III. Usługi obce	425 665,15	204 877,08
IV. Podatki i opłaty	26 946,80	16 102,63
V. Wynagrodzenia	51 062,82	31 600,86
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 026,79	4 678,63
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16 451,08	7 438,11
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	572 680,46	426 285,44
D. Pozostałe przychody operacyjne	39 870,99	15 098,34
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	39 870,99	15 098,34
E. Pozostałe koszty operacyjne	195 409,04	73 999,77
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	195 409,04	73 999,77
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	417 142,41	367 384,01
G. Przychody finansowe	18 183,75	30 984,39
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	8,04	13 477,53
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	18 175,71	17 506,86
H. Koszty finansowe	423 789,18	458 165,36
I. Odsetki	423 789,18	126 165,36
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	332 000,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	11 536,98	-59 796,96
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)	11 536,98	-59 796,96
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	11 536,98	-59 796,96

3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

POZYCJA	01.01.2013 r. -	01.01.2012 r. -
	30.06.2013 r. (PLN)	30.06.2012 r. (PLN)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	743 236,39	459 013,88
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	743 236,39	459 013,88
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	754 773,37	399 216,92
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	754 773,37	399 216,92

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJA	01.01.2013 r. -	01.01.2012 r. -
	30.06.2013 r. (PLN)	30.06.2012 r. (PLN)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	11 536,98	-59 796,96
II. Korekty razem	-448 729,89	-952 482,99
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-437 192,91	-1 012 279,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	22 140,00	1 584 862,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 140,00	-1 584 862,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 090 000,00	4 350 000,00
II. Wydatki	487 473,00	925 295,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	602 527,00	3 424 704,28
D. Przepływy pieniężne netto razem	143 194,09	827 562,33
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	143 194,09	827 562,33
F. Środki pieniężne na początek okresu	111 200,92	78 381,47
G. Środki pieniężne na koniec okresu	254 395,01	905 943,80

4. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem półrocznym Emitent nie tworzył grupy kapitałowej; nie był ani jednostką dominującą, ani zależną wobec innych podmiotów.

5. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta

5.1. Sprawozdanie na temat działalności Emitenta

W raportowanym okresie Spółka, poza stałym dążeniem do zwiększania akcji pożyczkowej, prowadziła intensywne działania w trzech niżej przedstawionych obszarach.

- Udział w pracach pod egidą Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce nad nowymi regulacjami mającymi objąć sektor pożyczkowy.
- Wdrażanie nowego systemu informatycznego dającego całkowitą automatyzację wielu procesów przebiegających w Spółce. Program służy do obsługi pożyczek, księgowości Spółki, automatyzuje proces współpracy z pośrednikami finansowymi, e-sądem, BIG-Infomonitorem oraz komornikiem.
- Rebranding marki polegający na zmianie logo oraz stworzeniu nowej, dostosowanej do obecnych standardów i oczekiwań klientów strony internetowej Spółki.

Jednym z potwierdzeń słuszności działań Emitenta było otrzymanie w dniu 18 stycznia 2013 r. certyfikatu Firmy Przyjaznej Klientowi, dowodzącego wysokiej jakości współpracy z klientami.

5.2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego 2013, tj. od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., a także zawiera dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych. Sprawozdanie zostało ono sporządzone zgodnie z obowiązującymi polskimi zasadami rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe zostały wycenione według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Jako wartości niematerialne i prawne lub środki trwałe przyjmuje się składniki majątkowe o wartości przekraczającej 3.500,00 PLN, których okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż 1 rok.

Składniki majątkowe, których okres ekonomicznej użyteczności jest krótszy niż 1 rok lub wartość początkowa nie przekracza 3.500,00 PLN traktowane są jako materiały i odpisywane w koszty w momencie zakupu jako zużycie materiałów.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości od 3.500,00 PLN są amortyzowane metodą liniową według stawek podatkowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego naliczono na ujemne różnice przejściowe w podstawie opodatkowania oraz na stratę podlegającą odliczeniu w ciągu 5 lat.

Rezerwy i zobowiązania na rezerwy wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

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

Kapitał akcyjny wyceniony został w wartości nominalnej.

Materiały biurowe odpisuje się w koszty w momencie zakupu.

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

Wynik finansowy ustalany jest według wariantu porównawczego.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

5.3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Zdaniem Emitenta są one najistotniejsze dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

5.3.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością

5.3.1.1 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 Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd Emitenta 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.

5.3.1.2 Ryzyko utraty płynności

Działalność prowadzona przez Emitenta opiera się na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym oraz na windykacji portfela wierzytelności. Istotnym ryzykiem dla bieżącej działalności Emitenta 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.

Emitent w celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka szczegółowo weryfikuje zdolność pożyczkobiorców do spłacania należności, na bieżąco monitoruje stopień spłaty pożyczek, podejmuje działania mające na celu usprawnienie działań windykacyjnych na etapie przedsądowym oraz tworzy rezerwy finansowe zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami prawa.

5.3.1.3 Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta 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 wszelkich starań, aby wszystkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie widzi możliwości zrealizowania się takiego ryzyka.

5.3.1.4 Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy zatrudnionych pracowników i członków Zarządu. Pracownicy obecnie zatrudnieni w Spółce są z nią związani od początku jej istnienia i utożsamiają się z nią. Spółka stosuje satysfakcjonujący system wynagrodzeń uwzględniający regularne podwyżki płac. Ponadto współpraca Emitenta 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 Emitenta działalności.

Szeroki zakres kluczowych zadań wykonywany jest przez Zarząd Spółki. Emitent 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 Emitent mógłby zostać pozbawiony know-how z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jego działalności operacyjnej.

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

5.3.1.5 Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

W prowadzonej działalności gospodarczej Emitent posługuje się długo- i krótkoterminowym kapitałem obcym. Obecnie zobowiązania z tytułu obligacji oraz kredytów spłacane są terminowo, lecz w dłuższej perspektywie, w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, nie można wykluczyć problemów z ich spłatą. W przypadku niewywiązywania się przez 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 Emitenta.

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

5.3.1.6 Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Emitent wprowadził szczegółowe procedury oraz stosuje środki techniczne i organizacyjne zapewniające ochronę przetwarzanych danych osobowych, a w szczególności zabezpiecza dane przed ich udostępnieniem osobom nieupoważnionym, przetwarzaniem z naruszeniem Ustawy o ochronie danych osobowych oraz zmianą, utratą, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

Pomimo wprowadzonych zabezpieczeń istnieje potencjalne ryzyko włamań do baz danych, w których przechowywane są poufne dane osobowe klientów Spółki czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenie takie może wpłynąć negatywnie na postrzeganie Emitenta, a w konsekwencji przyczynić do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo może narazić Emitenta na odpowiedzialność odszkodowawczą.

Systemy informatyczne wykorzystywane przez Emitenta są chronione zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie dokumentacji przetwarzania danych osobowych oraz warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych. W opinii Zarządu Emitenta stosowane w Spółce zabezpieczenia w sposób istotny ograniczają ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych.

5.3.1.7 Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Spółki

Emitent 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 Emitenta. Efektem negatywnego PR może być również utrata zaufania obecnych i potencjalnych klientów, co w tej branży może mieć silny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę w przyszłości.

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

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

5.3.2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której oferuje swoje usługi i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność Emitenta 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 Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

5.3.2.2 Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

banki stają się coraz bardziej atrakcyjne dla osób fizycznych. W przypadku obniżenia stóp procentowych Emitent, w celu utrzymania zakładanego poziomu akcji pożyczkowej, może obniżyć oprocentowanie pożyczek. Mogłoby się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Należy jednak zwrócić uwagę, iż oferta Spółki jest w znacznej mierze skierowana do klientów, którzy nie mają zdolności kredytowej w bankach.

5.3.2.3 Ryzyko związane z konkurencją

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

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

5.3.2.4 Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

W ramach prowadzonej działalności Emitent jest uczestnikiem postępowań sądowych i komorniczych. Dochodzenie należności na drodze sądowej jest nierzadko kosztowne i długotrwałe. Emitent nie może wykluczyć sytuacji, w której znaczne wydłużenie postępowania sądowego lub egzekucyjnego przyczyni się do zmniejszenia przychodów z tytułu windykacji należności.

W celu zminimalizowania omawianego ryzyka Spółka na bieżąco dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących należności oraz podejmuje polubowne działania windykacyjne.

5.3.2.5 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.

5.3.2.6 Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

Z dniem 31 marca 2009 roku weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego i naprawczego umożliwiająca ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej. W związku z tym istnieje ryzyko, że część posiadanych przez Emitenta wierzytelności osób fizycznych, które na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta będą niemożliwe do wyegzekwowania, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta przychody oraz wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności. Ze względu na ilość pożyczkobiorców, wartość udzielonych pożyczek oraz skomplikowaną procedurę formalną i wymagane przepisami prawa upadłościowego

i naprawczego przesłanki, jakie musi spełnić konsument, który zamierza ogłosić upadłość, spodziewany odsetek należności nieściągalnych ze względu na upadłość dłużnika można uznać za minimalny.

5.3.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

5.3.2.8 Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

5.3.3. Czynniki ryzyka związane z obligacjami

5.3.3.1 Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

Emitent do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wyemitował osiem serii obligacji i wszystkie dotychczasowe świadczenia z tytułu tych papierów wartościowych są wypłacane w terminie. Obecnie i w dającej się przewidzieć przyszłości płynność finansowa Spółki gwarantuje wypłatę zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji serii A-H. W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od obligacji serii A-H oraz ich wykupu. W związku z tym, w przypadku niewygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta. Spółka zakłada, że zwiększenie akcji pożyczkowej w sposób istotny wpłynie na wielkość generowanych przepływów pieniężnych i w sposób istotny wpłyną na zwiększenie skali działalności Spółki.

W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych Obligacji w celu zrolowania wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

5.3.3.2 Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Istnieje ryzyko, że Spółka przeprowadzi dodatkowe emisje obligacji lub będzie szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

5.3.3.3 Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania obligacji

Wysokość oprocentowania w kolejnych okresach odsetkowych obligacji serii G uzależniona jest od wysokości stóp bazowych (WIBOR 3M). W związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku podwyższenia stóp procentowych wysokość odsetek ulegnie zwiększeniu, negatywnie wpływając na wyniki finansowe Emitenta.

5.3.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst

5.3.4.1 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

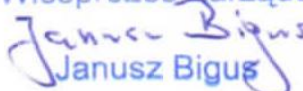
Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169-174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Spółkę obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o obrocie (art. 176 i 176a Ustawy o obrocie). Z tytułu naruszeń przez Emitenta wyżej wymienionych obowiązków Komisja Nadzoru Finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

6. Oświadczenie Zarządu

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

Prezes Zarządu

Andrzej Brzeski

Wiceprezes Zarządu

Janusz Bigus