



RAPORT ROCZNY KBJ S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014



www.kbj.com.pl

Warszawa, dnia 20 maja 2015 r.

Spis treści

I.	Pismo Zarządu	4
II.	Sprawozdanie Zarządu KBJ S.A. z działalności Spółki w roku 2014	5
1.	Informacje ogólne	5
1.1.	Zmiany w Spółce w roku 2014.....	6
1.2.	Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji	6
1.3.	Władze Spółki	6
1.4.	Akcjonariat	7
2.	Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	8
2.1.	Oferta produktowa Spółki	8
2.2.	Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	9
2.3.	Istotne umowy	9
2.4.	Promocja i wizerunek, nagrody	10
2.5.	Sprzedaż usług	11
2.6.	Dywidenda i polityka dywidendy	11
2.7.	Program motywacyjny.....	12
3.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014 wraz z danymi porównywalnymi	13
4.	Komentarz Zarządu do wybranych danych finansowych	14
5.	Propozycja podziału wyniku finansowego.....	15
6.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	16
6.1.	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.	16
6.2.	Rok obrotowy oraz zasady sporządzania sprawozdania finansowego	16
6.3.	Plan Kont oraz zasady prowadzenia ewidencji.....	17
6.4.	Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia i rozliczenia wyniku finansowego.....	17
7.	Zatrudnienie.....	21
8.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	21
9.	Istotne sprawy sporne	21
10.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna	22
11.	Przewidywana sytuacja finansowa	22
12.	Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta	23
12.1.	Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie	23

12.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych.....	23
12.3. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów	23
12.4. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od osób zajmujących kluczowe stanowiska	24
12.5. Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników	24
12.6. Ryzyko płynności finansowej	24
III. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.....	25
IV. Oświadczenia Zarządu	64
V. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk.....	65

I. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

rok 2014 był czasem intensywnego wysiłku mającego na celu przede wszystkim dalszy dynamiczny rozwój spółki. Kierując się długoterminową perspektywą wzrostu Zarząd KBJ podjął decyzję o zaangażowaniu z początkiem 2014 roku znacznych sił i środków w rozwój nowych produktów Spółki. Rozpoczęliśmy opracowanie własnych produktów, które Spółka będzie oferować na platformie SAP Hana Cloud Platform (HCP) w modelu Software as a Service (SaaS). Ten model dystrybucji dzięki początkowym nakładom na badania i rozwój, które obciążąły wynik 2014 roku, pozwoli w przyszłości nie tylko na zwiększenie przychodów i ich większą stabilizację, ale również (dzięki efektowi skali) zwiększenie marży osiąganej na sprzedaży. Opracowane rozwiązania zostały w I kw. 2015 roku uruchomione u pierwszego klienta i w bieżącym roku przyniosą już pierwsze przychody. Istotny pozytywny wpływ na sytuację spółki nowe produkty będą miały w perspektywie kilkuletniej.

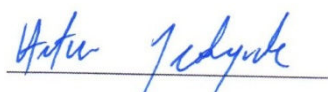
W 2014 roku Spółka podpisała również wiele nowych kontraktów, z których kilka jest bardzo istotna dla dalszego rozwoju KBJ, do najważniejszych należą umowy z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych, Centralnym Biurem Antykorupcyjnym czy Ministerstwem Sprawiedliwości.

Pomimo wspomnianych wyżej nakładów Spółce udało się praktycznie utrzymać wysoki poziom przychodów osiągnięty w rekordowym roku 2013. Szybki rozwój spółki zaowocował przyznaniem KBJ tytułu Gazeli Biznesu w bieżącej edycji konkursu (za lata 2011-2013). Ponadto dwa projekty realizowane przez KBJ dla KDPW S.A. i PGNiG S.A. otrzymały w 2014 r. nagrody SAP Innovation Award.

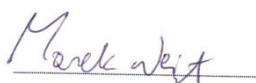
W bieżącym roku kontynuowane są intensywne prace rozwojowe, a także prowadzone są procesy sprzedażowe, które będą warunkować dalszy intensywny rozwój Spółki.

Serdecznie zachęcamy do zapoznania się z Raportem Rocznym.

Z wyrazami szacunku,



Artur Jedynak
Prezes Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu



Łukasz Krotowski
Członek Zarządu

II. Sprawozdanie Zarządu KBJ S.A. z działalności Spółki w roku 2014

1. Informacje ogólne

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
Adres siedziby:	Warszawa (01-785), ul. Broniewskiego 3
Telefon:	+48 22 652-32-30
Faks:	+48 22 417-57-82
Adres poczty elektronicznej:	info@kbj.com.pl
Strona internetowa:	www.kbj.com.pl
NIP:	726-257-17-99
Regon:	100393858
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000387799

Spółka działa na rynku oprogramowania biznesowego służącego wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem, tzw. systemów ERP (ang. „Enterprise Resource Planning” – planowanie zasobów przedsiębiorstwa, tzw. Zintegrowanych Systemów Zarządzania). Zintegrowane Systemy Zarządzania są to systemy pozwalające na gromadzenie i analizowanie danych związanych z zarządzaniem procesami przedsiębiorstwa. Systemy te mają znaczenie zarówno w dużych, jak i średnich przedsiębiorstwach, głównie w firmach przemysłowych, logistycznych i korporacjach, a także w instytucjach finansowych m.in. w bankach, a więc we wszystkich organizacjach, które charakteryzuje duża ilość przetwarzanych danych.

KBJ S.A. specjalizuje się w dostarczaniu usług wdrożeniowych oraz doradczych, a także budowaniu dedykowanych rozwiązań informatycznych, zgodnych z indywidualnymi potrzebami klienta. Do głównych klientów Spółki należą przede wszystkim duże korporacje, które korzystają z systemu ERP firmy SAP - wiodącego na świecie producenta systemów, aplikacji i produktów do przetwarzania danych, na których Emitent opiera swoje rozwiązania.

1.1. Zmiany w Spółce w roku 2014

W dniu 18 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, powołało na nową kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej
Artur Kaźmierczak*	Członek Rady Nadzorczej

* Pan Artur Kaźmierczak, wybrany do RN w dniu 18 czerwca 2014 r., objął funkcję w RN Spółki z chwilą złożenia stosownego oświadczenia w dniu 1 lipca 2014 r.

1.2. Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji

Kapitał akcyjny wynosi 1 540 792,00 zł i dzieli się na 1 540 792 akcje o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W roku 2014 nie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym ani w strukturze akcji.

Struktura akcji na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Seria akcji	Liczba akcji
A	1 364 052
B	81 000
C	95 740
RAZEM:	1 540 792

1.3. Władze Spółki

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Artur Jedynek	Prezes Zarządu	2011	2016
Marek Weigt	Członek Zarządu	2011	2016
Łukasz Krotowski	Członek Zarządu	2011	2016

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2014	2017
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017

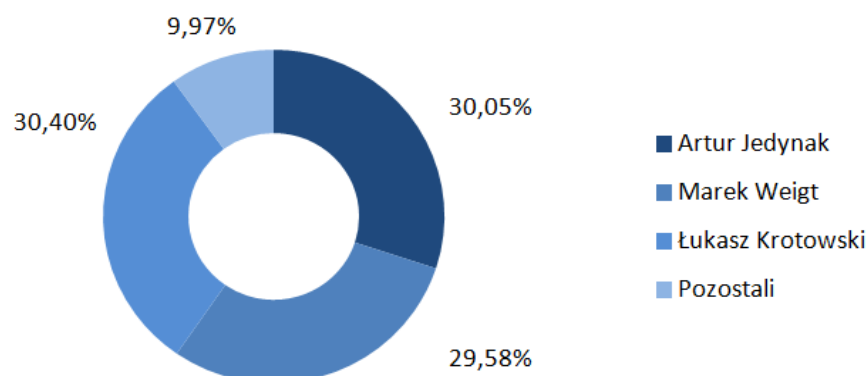
1.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	467 934	30,37%	467 934	30,37%
Marek Weigt	455 749	29,58%	455 749	29,58%
Łukasz Krotowski	468 464	30,40%	468 464	30,40%
Pozostali	148 645	9,65%	148 645	9,65%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	462 934	30,05%	462 934	30,05%
Marek Weigt	455 749	29,58%	455 749	29,58%
Łukasz Krotowski	468 464	30,40%	468 464	30,40%
Pozostali	153 645	9,97%	153 645	9,97%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%



2. Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

2.1. Oferta produktowa Spółki

Emitent specjalizuje się w dostarczaniu usług wdrożeniowych oraz doradczych, a także budowaniu dedykowanych rozwiązań informatycznych, zgodnych z indywidualnymi potrzebami klienta. Do głównych klientów Spółki należą przede wszystkim duże korporacje, które korzystają z systemu ERP firmy SAP - wiodącego na świecie producenta systemów, aplikacji i produktów do przetwarzania danych, na których Emitent opiera swoje rozwiązania.

Podstawowymi aspektami związanymi z działalnością Emitenta są:

- ✓ **Indywidualne podejście i tworzenie unikalnych rozwiązań** zaspokajających specyficzne potrzeby klienta,
- ✓ **Profesjonalizm i doświadczenie** w projektowaniu, wdrażaniu i administrowaniu skomplikowanych i złożonych rozwiązań informatycznych,
- ✓ **Znajomość technologii i wypracowanie własnych** rozwiązań pozwalających na efektywne wdrażanie architektury informatycznej,
- ✓ **Elastyczna struktura** organizacyjna pozwalająca na **optymalne dostosowanie** zespołów projektowych do rodzaju realizowanego zlecenia, korzystnie wpływająca na podnoszenie efektywności operacyjnej.

Usługi Spółki świadczone są w czterech podstawowych obszarach działalności:

- ✓ **Projekty wdrożeniowe,**
- ✓ **Outsourcing w zakresie eksploatacji i rozwoju systemów SAP,**
- ✓ **Szkolenia,**
- ✓ **Licencje na produkty własne.**

Oferowane przez Spółkę usługi realizowane są w ramach następujących linii biznesowych:

- ✓ Portali dla menedżerów i pracowników, tzw. **Portali Korporacyjnych,**
- ✓ Narzędzi typu **Business Intelligence** (ang. „Business Intelligence” – analityka biznesowa) – narzędzi służących do analiz biznesowych, wykorzystujących dane o stanie przedsiębiorstwa, jego rynkach, sprzedaży i wynikach finansowych np. w podziale na poszczególne regiony,
- ✓ **Integracji** systemów SAP z pozostałymi systemami informatycznymi przedsiębiorstwa,
- ✓ Budowy **rozwiązań dedykowanych**, dostosowanych do indywidualnych potrzeb biznesowych klientów,

- ✓ **Doradztwa oraz audytu technologicznego** w zakresie technologicznej infrastruktury systemowej SAP,
- ✓ **Zarządzania Kapitałem Ludzkim** w zakresie optymalizacji procesów kadrowych w dużych przedsiębiorstwach.

2.2. Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

- ✓ Spółka rozpoczęła w I kw. 2014 r. opracowanie własnych rozwiązań produktowych, które będą oferowane Klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Opracowanie własnych rozwiązań produktowych finansowane jest ze środków własnych Spółki, angażuje zarówno kapitał obrotowy jak i zasoby ludzkie. Oprogramowanie SaaS wiąże się z niezbędnymi nakładami w fazie opracowania i wprowadzenia produktu na rynek, co zaowocuje w perspektywie kilkuletniej. Start produkcyjny pierwszego produktu Spółki nastąpił z końcem marca 2015 r. Rozwiązanie dostarczone przez Spółkę jest systemem informatycznym wspierającym obsługę procesów kadrowych. W ramach rozwiązania obsługiwane będą min. takie procesy jak podróże służbowe, samoobsługa pracownicza czy wnioski urlopowe. Produkt KBJ uruchomiony został na platformie SAP Hana Cloud Platform (HCP) i jest pierwszym tego typu rozwiązaniem uruchomionym na platformie HCP w całym regionie CEE. Zakończenie pierwszego etapu projektu oraz ukończenie prac nad pierwszym modułem produktu jest istotnym krokiem dla Spółki w strategii budowy portfela własnych produktów oferowanych w modelu SaaS.
- ✓ W II kwartale 2014 r. Spółka podpisała nowe kontrakty lub rozszerzyła współpracę z takimi kontrahentami jak: ABB, TVP, Electrolux, PWPW, KDPW. Rozpoczęto operacyjne świadczenie usług dla PWPW S.A. i CBA.
- ✓ W III kw. zostało zakończonych lub przeszło do kluczowej fazy wdrożenia kilka głównych projektów Spółki w 2014 roku min. dla: KDPW, Makro Rosja, TVP.
- ✓ Kontynuowano optymalizację wewnętrznych procesów biznesowych.

2.3. Istotne umowy

- ✓ W dniu 23 stycznia 2014 r. Spółka poinformowała o zawarciu istotnej umowy z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący EBI nr 02/2014). Przedmiotem umowy ramowej jest świadczenie usług wdrożeniowych w zakresie rozwoju infrastruktury systemów SAP na rzecz Klienta w obszarach technologicznych, integracyjnych, zarządzania kapitałem ludzkim, portalu oraz analityki biznesowej. Umowa została zawarta na czas określony i będzie obowiązywać do 31 grudnia 2016 r. W trzyletnim okresie obowiązywania umowy, Spółka będzie głównym partnerem wdrożeniowym Klienta we wszystkich wspomnianych obszarach w zakresie rozwoju systemów SAP. Umowa spełnia kryterium istotności, ze względu na planowane przychody związane z dostawą usług wdrożeniowych Spółki i pozyskanie kolejnego strategicznego Klienta.

- ✓ W dniu 27 marca 2014 r. Spółka poinformowała o zawarciu istotnej umowy z Centralnym Biurem Antykorupcyjnym (raport bieżący EBI nr 04/2014) podpisanej w ramach konsorcjum, którego liderem jest firma Infovide-Matrix S.A. Umowa została zawarta w wyniku wygranego przetargu, a jej wartość w ciągu dwóch lat wyniesie niemal 1,4 mln zł, w tym budżet KBJ wyniesie szacunkowo 45%. Przedmiotem umowy jest usługa serwisu i aktualizacji systemu wraz ze wsparciem konsultantów dla wdrożonego w CBA systemu klasy ERP. Umowa spełnia kryterium istotności, ze względu na planowane przychody oraz pozyskanie ważnego klienta z sektora publicznego. Emitent uznał ją również za istotną z uwagi na perspektywy rozwoju Spółki.
- ✓ 28 listopada 2014 r. Emitent uzyskał informację o wyborze przez Ministerstwo Sprawiedliwości (Zamawiający), w przetargu o udzielenie zamówienia publicznego, oferty złożonej przez Konsorcjum KBJ S.A. oraz Infovide-Matrix S.A. na „świadczenie usług wsparcia użytkowników, rozwoju i modyfikacji wdrożonego w jednostkach sądownictwa powszechnego Zintegrowanego Systemu Rachunkowości i Kadr (ZSRK)”. Umowa została zawarta w dniu 5 lutego 2015 r. Przedmiotem umowy są usługi wsparcia użytkowników, rozwoju, serwisu, aktualizacji systemu wraz ze wsparciem konsultantów dla wdrożonego u Zamawiającego systemu ZSRK. Spółka będzie odpowiedzialna za ok. połowę z 18 określonych obszarów wsparcia. Umowa została zawarta na czas określony i będzie obowiązywać do 31 grudnia 2017 r. W trzyletnim okresie obowiązywania umowy, Konsorcjum będzie odpowiedzialne za usługi wsparcia i rozwoju systemów SAP dla Ministerstwa Sprawiedliwości oraz wszystkich sądów objętych wdrożeniem. Łączna wartość kontraktu brutto przekracza kwotę 14 mln zł.

2.4. Promocja i wizerunek, nagrody

Dwa projekty realizowane przez KBJ dla KDPW S.A. i PGNiG S.A. otrzymały nagrody SAP Innovation Award. Pierwszym projektem jest platforma analityczno - raportowa dla KDPW. Projekt jest innowacyjny w ujęciu biznesowym oraz prezentuje szerokie wykorzystanie narzędzi SAP. Jest to pierwszy w Polsce projekt wdrożenia pełnej platformy SAP Business Intelligence w ramach jednego przedsięwzięcia. Skala prac była unikalna – jednocześnie wdrożono i połączono różnorodne narzędzia SAP: HANA, BPC (Business Planning and Consolidation), Business Objects, Business Warehouse. Wynikiem projektu jest kompleksowa platforma analityczno - raportowa zintegrowana z bazowym systemem KDPW. Drugi nagrodzony projekt to największe w Europie Wschodniej wdrożenie SAP Strategy Management, zrealizowane dla grupy kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo. Celem projektu była implementacja platformy Zarządzania przez Cele (MBO) jako składnika zarządzania strategicznego w grupie kapitałowej. Nowy system służy do ustrukturalizowanego planowania,

monitorowania celów, rozliczania efektów i wykonywania analiz dostępnych dla różnorodnych użytkowników.

KBJ S.A. uczestniczyła w szeregu konferencji branżowych SAP, które zawsze są doskonałą okazją do promocji Spółki wśród klientów. KBJ była złotym partnerem konferencji SAP FORUM POLSKA 2014.

Spółka została uhonorowana tytułem Gazeta Biznesu w bieżącej edycji konkursu, gdzie analizowane były dane finansowe za lata 2011-2013. W badanym okresie Spółka zanotowała wzrost przychodów o 235%, co pozwoliło na znalezienie się w gronie laureatów konkursu.

2.5. Sprzedaż usług

W 2014 r. Zarząd Spółki konsekwentnie realizował strategię zwiększania sprzedaży usług Spółki w oparciu o stałe umowy ramowe, rozbudowy zespołów projektowych, a także pozyskiwania nowych klientów, w tym zagranicznych. Sfinalizowano wiele procesów sprzedażowych w tym kilka strategicznych, o których mowa w punkcie 2.3. niniejszego raportu.

2.6. Dywidenda i polityka dywidendy

W 2013 r. Zarząd KBJ opublikował politykę dywidendy jaką będzie stosował w kolejnych latach. Zarząd KBJ deklaruje, że będzie corocznie przedstawiał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wnioski o wypłatę dywidendy z zysku za poprzedni rok obrotowy. Planowana wysokość rekomendowanej dywidendy przypadająca na jedną akcję, przy spełnieniu warunków przedstawionych poniżej, nie będzie niższa niż wysokość dywidendy wypłaconej za rok poprzedni. Zarząd Emitenta będzie dążył do corocznego wzrostu wypłacanej dywidendy.

Warunki wypłaty dywidendy zgodnie z powyższą deklaracją:

- ✓ Przychody Emitenta ze sprzedaży w roku obrotowym, za który ma być wypłacona dywidenda, będą nie mniejsze niż w roku poprzedzającym.
- ✓ Zysk netto Emitenta w roku, za który ma być wypłacona dywidenda, będzie nie mniejszy niż osiągnięty w roku poprzednim.
- ✓ Łączna kwota dywidendy nie przekroczy połowy Zysku netto Emitenta za rok obrotowy, za który ma być wypłacona.

Zarząd może powstrzymać się od rekomendacji wypłaty dywidendy w przedstawionej powyżej wysokości, jeśli wystąpią nadzwyczajne potrzeby gotówkowe w celu sfinansowania przyszłego rozwoju lub innych nadzwyczajnych przyczyn. W takim przypadku Zarząd Emitenta niezwłocznie poinformuje raportem bieżącym o wystąpieniu takiej przesłanki.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę potencjalnych i obecnych akcjonariuszy, że każdorazowo ostateczną decyzję odnośnie wypłaty dywidendy i jej wysokości podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A.

Zgodnie z powyższą polityką dywidendy w dniu 8 maja 2014 r. Zarząd KBJ S.A. podjął decyzję o rekomendacji podziału zysku netto za rok 2013 w następujący sposób:

- kwotę 323 566,32 zł zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,21 zł na jedną akcję.
- pozostałą kwotę tj. 492 238,58 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

W dniu 18 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ podjęło decyzję o podziale wyniku finansowego netto za 2014 r. zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Dzień dywidendy, według którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2013 wyznaczono na dzień 1 sierpnia 2014 roku. Dywidendę wypłacono dnia 14 sierpnia 2014 roku.

2.7. Program motywacyjny

W dniu 08 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 81 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Akcje serii B są przeznaczone do zbycia przez podmioty je obejmujące docelowo na rzecz pracowników Spółki w ramach utworzonego programu motywacyjnego na podstawie zawartych warunkowych umów sprzedaży. Powyższe akcje zostały objęte pierwotnie przez ówczesnych akcjonariuszy Spółki, tj. Artura Jedynaka, Marka Weigta oraz Łukasza Krotowskiego po cenie nominalnej, w celu dalszej ich odsprzedaży po tej samej cenie, wybranym pracownikom KBJ S.A. w ramach programu motywacyjnego.

W związku z upływem w dniu 15 grudnia 2013 r. okresu lock up pierwsze pakiety akcji serii B zostały przeniesione, zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami, na uprawnionych pracowników KBJ S.A., po cenie nominalnej, wynoszącej 1 zł.

Akcjonariusze Spółki, pełniący równocześnie funkcje członków Zarządu Emitenta: Artur Jedynak, Marek Weigt oraz Łukasz Krotowski dokonali do dnia przekazania niniejszego raportu transakcji sprzedaży akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego, o czym Emitent informował w raportach bieżących ESPI nr: 1/2014, 4/2014, 5/2014, 6/2014, 7/2014, 10/2014 i 11/2014.

Skutkiem tych transakcji, odsetek akcji Emitenta w wolnym obrocie (tzw. free float) wzrósł z 6,08% na koniec 2013 r. do 9,65% na dzień publikacji niniejszego raportu. Efektem realizacji programu będzie w dalszej perspektywie zmiana akcjonariatu Spółki i możliwe zwiększenie free float'u docelowo do ponad 11%.

3. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014 wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	tys. PLN	tys. EUR*	tys. PLN	tys. EUR*
	01.01 - 31.12 2014	01.01 - 31.12 2014	01.01 - 31.12 2013	01.01 - 31.12 2013
Przychody ze sprzedaży	9 459,1	2 219,2	10 334,7	2 492,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 175,0	2 152,6	10 524,3	2 537,7
Koszty działalności operacyjnej	8 821,0	2 069,5	9 305,3	2 243,8
Zysk (strata) ze sprzedaży	638,1	149,7	1 029,4	248,2
Pozostałe przychody operacyjne	105,5	24,7	74,4	17,9
Pozostałe koszty operacyjne	66,8	15,7	32,7	7,9
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	676,7	158,8	1 071,1	258,3
Przychody finansowe	2,9	0,7	1,3	0,3
Koszty finansowe	12,4	2,9	64,7	15,6
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	667,2	156,5	1 007,7	243,0
Zysk (strata) brutto	667,2	156,5	1 007,7	243,0
Podatek dochodowy	36,8	8,6	191,9	46,3
Zysk (strata) netto	630,4	147,9	815,8	196,7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	388,9	91,2	1 145,9	276,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-83,7	-19,6	-41,5	-10,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-430,5	-101,0	-409,9	-98,8
Przepływy pieniężne netto razem	-125,2	-29,4	694,5	167,5
Aktywa ogółem	4 958,7	1 163,4	4 688,1	1 130,4
Aktywa trwałe	425,5	99,8	379,9	91,6
Aktywa obrotowe	4 533,2	1 063,6	4 308,1	1 038,8
Należności długoterminowe	59,5	14,0	55,5	13,4
Należności krótkoterminowe	2 175,0	510,3	2 290,6	552,3
Środki pieniężne	897,7	210,6	1 023,0	246,7
Kapitał własny	4 103,8	962,8	3 797,0	915,6
Kapitał podstawowy	1 540,8	361,5	1 540,8	371,5
Zobowiązania krótkoterminowe	699,9	164,2	783,3	188,9
Zobowiązania długoterminowe	36,5	8,6	29,3	7,1

* Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 31.12.2014, tabela kursów NBP Tabela nr 252/A/NBP/2014, kurs EUR: 4,2623 PLN

** Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 31.12.2013, tabela kursów NBP Tabela nr 251/A/NBP/2013, kurs EUR: 4,1472 PLN

4. Komentarz Zarządu do wybranych danych finansowych

Przychody netto ze sprzedaży KBJ w 2014 r. wyniosły 9 459,1 tys. zł wobec 10 334,7 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 8,5%. Przychody netto ze sprzedaży produktów Spółki w 2014 r. wyniosły 9 175 tys. zł i były o 12,8% mniejsze w porównaniu z 10 524,3 tys. zł przychodów w 2013 r. Przychody KBJ były nieco mniejsze niż w roku ubiegłym, który jednak był rekordowym rokiem w dotychczasowej historii Spółki. Należy podkreślić, że pomimo istotnych nakładów finansowych, a także oddelegowania części zespołu do opracowywania nowych produktów (o których mowa w punkcie 2.2. niniejszego sprawozdania) Spółce w zasadzie udało się utrzymać wysoki poziom przychodów.

Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 630,4 tys. zł, co oznacza spadek o 33,8% wobec zysku netto wypracowanego w 2013 r. (815,8 tys. zł). Zmiana wyniku netto, oprócz zmniejszonych przychodów i poniesionych nakładów na opracowanie własnych produktów, wynika głównie z aktualizacji wyceny jednego z kluczowych kontraktów spółki, co wiązało się z rozliczeniem dotychczasowych nakładów i uzyskanych przychodów metodą zysku zerowego. Przyjęcie tej metody skutkowało zwiększeniem zarówno przychodów o ok. 180 tys. zł jak i kosztów o ok. 415 tys. zł, a zatem miało negatywny wpływ na wynik w wysokości około 235 tys. zł.

Należności krótkoterminowe na koniec 2014 r. wyniosły 2 175 tys. zł co oznacza zmniejszenie o 5,1% wobec 2013 r. (2 290,6 tys. zł). Zmiana stanu należności nie jest znacząca i jest efektem zmiany wysokości sprzedaży.

Zobowiązania krótkoterminowe KBJ na koniec 2014 r. wyniosły 699,9 tys. zł. co oznacza spadek o 10,7% wobec stanu na koniec 2013 r. (783,3 tys. zł).

Środki pieniężne Spółki na koniec 2014 r. wyniosły 897,7 tys. zł wobec 1 023 tys. zł na koniec 2013 r., co stanowi spadek o 12,2%.

Wskaźniki rentowności

	R 2013	R 2014
Rentowność majątku (%) ROA	19,30%	12,72%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	23,83%	15,36%
Rentowność sprzedaży netto (%)	8,60%	6,87%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	10,46%	7,27%

Z uwagi na spadek wyniku finansowego w 2014 r. osłabieniu uległy wskaźniki rentowności. ROA obniżył się do 12,72% (-6,58 p.p.), ROE do 15,36% (-8,47 p.p.), a rentowności sprzedaży brutto i netto odpowiednio do 7,27% (-3,19 p.p.) i 6,87% (-1,73 p.p.). Spadek rentowności jest skutkiem opisanych wyżej czynników, z których najważniejsze to nakłady poniesione na rozwijanie własnych produktów oraz aktualizacja wyceny jednego z kluczowych kontraktów.

Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2013	R 2014
Cena rynkowa* (P)	6,00 zł	4,19 zł
Liczba akcji (szt.)	1 540 792	1 540 792
Kapitalizacja	9 244 752,00 zł	6 455 918,48 zł
Wartość księgowa (BV)	3 875 469,63 zł	4 222 200,00 zł
WK na akcję (BVPS)	2,52 zł	2,74 zł
P/BV (C/WK)	2,39	1,53
EPS (zysk na akcję)	0,59 zł	0,41 zł
P/E (C/Z)	10,22	10,24
Dywidenda na akcję (DPS)**	0,13 zł	0,21 zł
Stopa wypłaty dywidendy (DY)	*** 47,13%	**** 35,76%

* ostatni kurs transakcyjny w danym roku

** dywidenda za 2012 r. wypłacona w 2013 roku oraz za 2013 r. wypłacona w 2014 r.

*** EPS za 2012 / DPS za 2012 wypłacona w 2013

**** EPS za 2013 / DPS za 2013 wypłacona w 2014

W 2014 roku cena rynkowa akcji KBJ S.A. spadła z 6,00 zł za sztukę na koniec 2013 roku do 4,19 zł, a kapitalizacja Spółki z 9 244 tys. zł do 6 455 tys. zł co stanowi spadek o 30,2%. Wartość księgowa wzrosła o 8,9% z 3 875 tys. zł (2,52 zł na jedną akcję) do 4 222 tys. zł (2,74 zł na akcję).

Współczynnik cena do wartości księgowej (P/BV) poprawił się z 2,39 w 2013 do 1,53, czyli o 35,9%. Zysk na jedną akcję (EPS) spadł z 0,59 zł na 0,41 zł, co stanowi spadek o 30,3%. Współczynnik cena zysk (P/E) nie zmienił się istotnie i wyniósł 10,24.

Dywidenda wypłacona w 2014 roku wyniosła 21 groszy na akcję i była o 61,5% większa niż dywidenda wypłacona w 2013 r. (13 groszy na akcję). Stopa wypłaty dywidendy z zysku za rok 2013 w roku 2014 wyniosła 35,76%, wobec stopy równej 47,13% w roku 2013 (dot. zysku i dywidendy za rok 2012).

5. Propozycja podziału wyniku finansowego

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd KBJ S.A. nie podjął decyzji odnośnie rekomendacji podziału wyniku finansowego. Propozycja podziału wyniku zostanie przedstawiona przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

6. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz. 121 poz. 591) wraz z późniejszymi zmianami, opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zatwierdzoną przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 01 czerwca 2011 r.

6.1. Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez MKM.EU Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. na podstawie umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych zawartej 05 lutego 2011 r. Od 26 lipca 2012 roku księgi Spółki prowadzone są przez firmę Kancelaria Rachunkowa MKM Michał Mroziński z siedzibą w Łodzi.

Ewidencja księgowa jest prowadzona przy zastosowaniu komputerowego systemu przetwarzania danych firmy Sage.

Wykazu zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na informatycznych nośnikach:

- Symfonia – Finanse i Księgowość,
- Symfonia – Kadry i Płace
- Jaslan – Ewidencja Środków Trwałych oraz Wartości Niematerialnych i Prawnych

Wykaz procedur i funkcji wraz z opisem algorytmów i parametrów oraz programowych zasad ochrony danych i systemu ich przetwarzania zawarte są w opisie systemu sporządzonych przez ich autora.

Spółka stosuje właściwe metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

Księgi rachunkowe i dokumentacja księgowa są przechowywane w archiwum i chronione przed dostępem osób nieuprawnionych.

6.2. Rok obrotowy oraz zasady sporządzania sprawozdania finansowego

- 1) Za rok obrotowy przyjmuje się rok kalendarzowy obejmujący 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych, stosowany również do celów podatkowych. W ramach roku obrotowego okresem sprawozdawczym jest miesiąc.
- 2) Sprawozdanie finansowe sporządza się w pełnych złotych i groszach.
- 3) Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie porównawczym.
- 4) Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

6.3. Plan Kont oraz zasady prowadzenia ewidencji.

- 1) Konta księgi głównej zawierają zapisy o zdarzeniach w ujęciu systematycznym. Na kontach księgi głównej obowiązuje ujęcie zarejestrowanych uprzednio lub równocześnie w dzienniku zdarzeń, zgodnie z zasadą podwójnego zapisu. Zapisów na określonym koncie księgi głównej dokonuje się w kolejności chronologicznej. Wykaz kont księgi głównej stanowi załącznik nr 1.
- 2) Konta ksiąg pomocniczych zawierają zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów kont księgi głównej. Prowadzi się je w ujęciu systematycznym jako wyodrębniony system ksiąg, kartotek (zbiorów kont), komputerowych zbiorów danych, uzgodniony z saldami i zapisami na kontach księgi głównej.

Konta ksiąg pomocniczych prowadzi się w szczególności dla:

- środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych oraz dokonywanych od nich odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych;
- rozrachunków z kontrahentami;
- rozrachunków z pracownikami, a w szczególności jako imienną ewidencję wynagrodzeń pracowników zapewniającą uzyskanie informacji, z całego okresu zatrudnienia;
- operacji sprzedaży (kolejno numerowane własne faktury i inne dowody, ze szczegółowością niezbędną do celów podatkowych);
- operacji zakupu (obce faktury i inne dowody, ze szczegółowością niezbędną do wyceny składników aktywów i do celów podatkowych);
- kosztów i istotnych dla jednostki składników aktywów;
- operacji gotówkowych.

6.4. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia i rozliczenia wyniku finansowego.

- **Wartości niematerialne i prawne** - rozumie się przez to nabyte przez Spółkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania o przewidywanym zakresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki.
- **Środki trwałe** - rozumie się przez to, rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku, przeznaczone na potrzeby i będące własnością KBJ S.A.
- **Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne** przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki leasingu finansowego.

- **Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości netto do 3.500,00 zł umarzane są w 100% (jednorazowo) w miesiącu wprowadzenia do ewidencji środków trwałych, natomiast powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Zmiana stawek amortyzacyjnych może być wprowadzona jedynie z rozpoczęciem nowego roku obrotowego. Decyzję co do zakresu i warunków podwyższenia stawek lub ich obniżenia każdorazowo podejmuje Prezes Zarządu Spółki.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych, dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

- **Środki trwałe w budowie** – rozumie się przez to zaliczane do aktywów trwałych, środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenie już istniejącego środka trwałego. Wycenia się je w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- **Długoterminowe aktywa finansowe** są to: udziały lub akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, inne długo terminowe aktywa finansowe, których okres utrzymywania przekracza 1 rok.
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Udzielone pożyczki długoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, chyba, że wycena w kwocie wymagającej zapłaty nie odbiega istotnie od wyceny według zamortyzowanego kosztu.
- **Krótkoterminowe aktywa finansowe** – rozumie się przez to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach o charakterze krótkoterminowym.

Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wycenia się wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

- **Należności krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.
- **Należności długoterminowe** wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, chyba, że wycena w kwocie wymagającej zapłaty nie odbiega istotnie od wyceny według zamortyzowanego kosztu.

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący należności ustala się indywidualnie dla poszczególnych należności lub kontrahentów na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji poszczególnych kontrahentów, która powinna uwzględniać przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, dotychczasową i obecną współpracę, posiadane zabezpieczenie.

Za wysoki stopień prawdopodobieństwa nieściągalności, przyjmuje się negatywny wynik postępowania egzekucyjnego w stosunku do całości lub części należności.

- **Pozycję zapasów** stanowi produkcja w toku (niezakończone na dzień bilansowy prace wdrożeniowe), która jest wyceniana według cen nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.
- **Zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty.
- **Zobowiązania finansowe**, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe wycenia się – według wartości godziwej.
- **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów** dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

- **Rezerwy** – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości, a w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Uwzględniając specyfikę działalności jednostki nie tworzy się rezerw na urlopy oraz rezerwy na odprawy emerytalne.
- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów** dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków

z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;

- **Kapitały własne** – wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:
 - *kapitał zakładowy* wykazywany w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.
 - *kapitał zapasowy* powstały z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną (agio).
 - *wynik finansowy netto z lat ubiegłych*.
 - *wynik finansowy netto roku bieżącego*.
- Na **wynik netto** składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej i obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.
- **Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego** dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:
 - *część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, na podstawie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych celem dostosowania danych bilansowych do wymogów ustawy o podatku dochodowym od osób*
 - *część odroczoną ustaloną, jako zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony*.

- **Podatek odroczony:**

Na koniec roku obrotowego tworzy się rezerwę na dodatnią przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodu – za osiągnięty, lub kosztu – za poniesiony w myśl ustawy i przepisów podatkowych. Dodatnią różnicę zalicza się do obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego netto jako rezerwę na podatek. Ujemne różnice z powyższego tytułu podlegają aktywowaniu na czynnych rozliczeniach między okresowych. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

- Na dzień bilansowy, **aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych** wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

- **Wycena kontraktów długoterminowych**

Przychody z wykonania niezakończonych usług, objętej umową, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się, na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego - po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych - ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Stopień zaawansowania usługi mierzy się w zależności od przyjętej przez jednostkę metody:

- 1) udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi,
- 2) liczbą przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi,
- 3) na podstawie obmiaru wykonanych prac,
- 4) inną metodą - jeżeli wyrażają w sposób wiarygodny stopień zaawansowania usługi.

W przypadku gdy umowa o usługę, przewiduje, że cenę za tę usługę ustala się:

- 1) w wysokości kosztów powiększonych o narzut zysku - to przychód z wykonania niezakończonych usług ustala się w wysokości kosztów odpowiadających wykonanej części usługi, powiększonych o narzut zysku;
- 2) w wysokości ryczałtu - to przychód z wykonania niezakończonych usług ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonania usługi, o ile stopień zaawansowania usługi na dzień bilansowy może zostać ustalony w sposób wiarygodny.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów na wynik finansowy jednostki wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową.

7. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2014 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 43 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 r. 22 etaty.

8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Po okresie sprawozdania nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

9. Istotne sprawy sporne

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie prowadziła istotnych spraw spornych.

10. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego, a sprawozdanie z ich stosowania stanowi część IV niniejszego raportu.

W 2013 r. KBJ S.A. opublikowała politykę informacyjną, która w celu zapewnienia wszystkim inwestorom pełnego i równego dostępu do informacji zakłada:

- ✓ Utrzymywanie i bieżące aktualizowanie sekcji relacji inwestorskich na stronie internetowej Spółki – www.kbj.com.pl, zawierającej m.in.: informacje o Spółce, raporty bieżące i okresowe, prezentacje inwestorskie, dokumenty spółki, kalendarium, materiały video, aktualności i inne informacje.
- ✓ Zarząd dokłada wszelkich starań, aby publikowane raporty bieżące i okresowe zawierały kompletne i rzetelne informacje umożliwiające ocenę stanu finansowego i perspektyw Spółki.
- ✓ Zarząd publikuje i w razie potrzeby niezwłocznie aktualizuje prognozy finansowe Spółki.
- ✓ Zarząd publikuje politykę dywidendową Spółki i przestrzega zawartych w niej zobowiązań.
- ✓ Zarząd przygotowuje i publikuje prezentacje inwestorskie zawierające komentarz do kwartalnych wyników finansowych Spółki.
- ✓ Zarząd niezwłocznie odpowiada na pytania analityków i inwestorów, a udzielone odpowiedzi publikuje na stronie internetowej Spółki.
- ✓ Zarząd monitoruje główne serwisy internetowe o tematyce inwestorskiej i w razie potrzeby umieszcza na nich informacje lub odpowiada na pytania.
- ✓ Zarząd prowadzi profil Spółki w serwisie kbj.stockwatch.pl.
- ✓ Zarząd daje inwestorom przynajmniej raz w roku możliwość osobistego spotkania i rozmowy, w szczególności Spółka może uczestniczyć w konferencji inwestorskiej.
- ✓ Spółka kwartalnie publikuje newsletter inwestorski przesyłany do inwestorów, którzy przekazali Spółce swoje adresy internetowe.
- ✓ Zarząd dąży do zainteresowania Spółką analityków i mediów w celu szerokiego informowania o Spółce.
- ✓ Zarząd prowadzi politykę PR i współpracuje z mediami, w tym finansowymi.

11. Przewidywana sytuacja finansowa

W kolejnych okresach sprawozdawczych, Zarząd będzie skupiał swoje działania na dalszym zwiększeniu skali działalności Spółki, zwiększeniu udziałów w rynku oraz intensyfikacji procesów sprzedażowych.

Spółka kontynuuje rozpoczęte w pierwszym kwartale 2014 r. opracowanie własnych rozwiązań produktowych, które będą oferowane Klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Opracowanie własnych rozwiązań produktowych finansowane jest ze środków własnych Spółki, angażuje zarówno kapitał

obrotowy jak i zasoby ludzkie. Oprogramowanie SaaS wiąże się z niezbędnymi nakładami w fazie opracowania i wprowadzenia produktu na rynek, co owocuje w perspektywie kilkuletniej. Powyższe działania wiążą się z koniecznością oddelegowania części zespołu typowo pracującego w projektach wdrożeniowych na prace rozwojowe, co w konsekwencji może mieć krótkoterminowo negatywny wpływ na osiągnięte przychody i wynik netto. W opinii Zarządu, przyjęta strategia jest prawidłowa i powinna dać Spółce dalszy znaczący wzrost w perspektywie 3-letniej.

Powyższe działania, wraz z poczynionymi inwestycjami i rozbudową oferty produktowej Spółki powinny pozwolić na systematyczne poprawianie wyników finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

12. Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta

12.1. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie

Na wynik finansowy Spółki wpływ ma wiele czynników związanych z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych, spadek wydatków konsumpcyjnych, czy też czynniki o charakterze prawnym m.in. pogorszenie warunków regulacyjnych w zakresie prowadzenia działalności przedsiębiorczej w kraju.

12.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Szczególnie istotnymi gałęziami prawa, których zmiana wywoływać będzie silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Spółkę są: prawo autorskie i prawa pokrewne, prawo handlowe, prywatne prawo gospodarcze, prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo papierów wartościowych. Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa, zważywszy, iż część z nich jest nadal w fazie dostosowywania do wymagań unijnych.

12.3. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

Ze względu na fakt, że duża część przychodów Spółki generowana jest w ramach współpracy z kluczowymi Klientami, istnieje ryzyko zmniejszenia wartości przychodów w wypadku utraty pojedynczych lub grupy kluczowych Klientów.

Spółka ogranicza ryzyko starając się poszerzać listę Klientów oraz dywersyfikować portfel świadczonych usług.

12.4. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od osób zajmujących kluczowe stanowiska

Szeroki zakres know-how wypracowany przez członków Zarządu i innych kluczowych pracowników Spółki przyczynił się do uzyskania i utrzymania stabilnej pozycji na rynku, na którym działa Emitent. Odejście jednego lub dwóch członków kadry kierowniczej bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, a w konsekwencji na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

12.5. Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Utrata pracowników - zarówno ekspertów, jak i kadry zarządzającej, spowodowana sytuacją na rynku pracy, może wiązać się z ryzykiem obniżenia jakości oferowanych usług oraz z opóźnieniami w ramach realizowanych działań.

12.6. Ryzyko płynności finansowej

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, który charakteryzuje się realizacją dużych przedsięwzięć wdrożeniowych o czasie realizacji często przekraczającym 6 miesięcy i wynikających z tego tytułu terminach płatności, oraz dodatkowo uwzględniając pogarszającą się na rynku sytuację związaną z terminowym regulowaniem należności przez odbiorców usług Spółki, występuje ryzyko płynności finansowej.

Spółka stara się minimalizować ryzyko utraty płynności finansowej poprzez zwiększanie udziału projektów o stałym charakterze płatności (stałe umowy maintenance&support), oraz dodatkowo zabezpieczając dostęp do środków finansowych z linii kredytowej (do dnia sporządzenia raportu nie wystąpiła konieczność wykorzystania finansowania dłużnego w ramach linii kredytowej).

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

KBJ Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

ul. Broniewskiego 3

na dzień 31.12.2014

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. KBJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Broniewskiego 3 powstała w drodze przekształcenia spółki jawnej o nazwie KBJ Jedynak i Wspólnicy Spółka Jawna z siedzibą w Łodzi w spółkę akcyjną – akt notarialny Rep. A nr 1454/2011 sporządzony w dniu 04 kwietnia 2011 roku przez notariusza Piotra Czarneckiego.
2. Przedmiotem podstawowej działalności Spółki w roku obrotowym jest działalność w zakresie wdrożeń oprogramowania.
3. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000387799. Spółka posiada numer NIP 7262571799, REGON 100393858.
4. Data pierwszej rejestracji – 1.06.2011. Czas trwania działalności KBJ S. A. nie jest ograniczony.
5. Podstawa prawna działania – Statut Spółki Akcyjnej KBJ S. A. oraz wpis do Krajowego Rejestru Sądowego.
6. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.
7. Urządzeniami księgowymi są:
 - a) dziennik operacji,
 - b) konta księgowe – syntetyczne i analityczne,
 - c) zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych i analitycznych,
 - e) ewidencje, których obowiązek prowadzenia wynika z odrębnych ustaw.
8. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

9. Sprawozdanie finansowe sporządzono na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z ustawą o rachunkowości.

10. Metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

Wykazane w bilansie na dzień 31.12.2014 roku aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wyceny:

- a) środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości netto do 3.500,00 zł umarzane są w 100% (jednorazowo) w miesiącu wprowadzenia do ewidencji środków trwałych, natomiast powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są metodą liniową.
Wyjątkiem są zespoły komputerowe o wartości początkowej do 3.500,00 zł, które są umarzane o okresie przewidywanej przydatności użytkowej.
Spółka stosuje zasady amortyzacji liniowej środków trwałych w oparciu o stawki określone w załączniku do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Stawki podatkowe odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- b) pozycję zapasów stanowi produkcja w toku (niezakończone na dzień bilansowy prace wdrożeniowe), która jest wyceniana według cen nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto,
- c) należności krajowe wycenione zostały według rzeczywistych wartości faktur,
- d) należności zagraniczne w walucie obcej przeliczono na złoty polski według średniego kursu NBP z dnia 31.12.2014 rok (tab. kursów nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014)
- e) inwestycje krótkoterminowe:
 - środki pieniężne w kasie według wartości nominalnej,
 - środki pieniężne na złotowym rachunku bankowym według wartości nominalnej,
 - środki pieniężne na walutowych rachunkach bankowych przeliczone na złoty polski według średniego kursu NBP z dnia 31.12.2014 rok (tab. kursów nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014)
- e) kapitał własny został wykazany na dzień bilansowy w wartości nominalnej:
 - kapitał akcyjny zgodny ze Statutem Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego,
 - kapitał zapasowy:
 - * wynikający z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
 - * wynikający przeznaczenia zysku netto za rok 2013,
 - zysk netto przedstawiono w kwocie wykazanej w rachunku zysków i strat,

- f) zobowiązania krótkoterminowe:
 - krajowe – w wartości wynikającej z faktur dostawców,
 - budżetowe – w wartościach wynikających z deklaracji ZUS oraz deklaracji podatkowych,
- g) kontrakt długoterminowy - wyceniono na dzień bilansowy metodą zysku zerowego.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w rachunku zysków i strat w odniesieniu do przychodów w okresie, którego one dotyczą.

KBJ S. A. stosuje zasadę ustalania wyniku finansowego w wariancie porównawczym.

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:

- część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi,
- część odroczoną ustaloną, jako zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią.

Sporządzono:

Łódź, dnia 20 maja 2015 roku

Bilans**Aktywa**

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2014r.	Stan na 1.01.2014r.
A	AKTYWA TRWAŁE		425 512,06	379 942,08
I	Wartości niematerialne i prawne	1	17 534,02	128 993,20
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2	Wartość firmy			
3	Inne wartości niematerialne i prawne		17 534,02	128 993,20
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe		253 463,04	180 203,88
1	Środki trwałe	2	253 463,04	180 203,88
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c	urządzenia techniczne i maszyny		106 569,62	60 590,21
d	środki transportu		146 893,42	119 613,67
e	inne środki trwałe		0,00	
2	Środki trwałe w budowie			
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III	Należności długoterminowe	3	59 500,00	55 500,00
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od jednostek pozostałych		59 500,00	55 500,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5	0,00	0,00
1	Nieruchomości			
2	Wartości niematerialne i prawne			
3	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		95 015,00	15 245,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	95 015,00	15 245,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	7	0,00	
B	AKTYWA OBROTOWE		4 533 157,67	4 308 122,61
I	Zapasy	5	748 086,69	925 885,64
1	Materiały			

2	Półprodukty i produkty w toku		748 086,69	925 885,64
3	Produkty gotowe			
4	Towary			
5	Zaliczki na dostawy			
II	Należności krótkoterminowe	6	2 174 951,64	2 290 646,22
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			
	- powyżej 12 miesięcy			
b	inne			
2	Należności od pozostałych jednostek		2 174 951,64	2 290 646,22
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		2 168 462,72	2 208 499,60
	- do 12 miesięcy		2 168 462,72	2 208 499,60
	- powyżej 12 miesięcy			
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		4 568,92	10 341,22
c	inne		1 920,00	71 805,40
d	dochodzone na drodze sądowej			
III	Inwestycje krótkoterminowe		897 712,66	1 022 954,40
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		897 712,66	1 022 954,40
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		897 712,66	1 022 954,40
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		897 712,66	1 022 954,40
	- inne środki pieniężne			
	- inne aktywa pieniężne			
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	712 406,68	68 636,35
AKTYWA RAZEM			4 958 669,73	4 688 064,69

Bilans
Pasywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2014r.	Stan na 1.01.2014r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		4 103 838,41	3 796 975,79
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	8	1 540 792,00	1 540 792,00
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		1 932 617,47	1 440 378,89
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VIII	Zysk (strata) netto	9	630 428,94	815 804,90
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		854 831,32	891 088,90
I	Rezerwy na zobowiązania		41 800,00	4 989,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	39 556,00	4 989,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
	- długoterminowa			
	- krótkoterminowa			
3	Pozostałe rezerwy		2 244,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe		2 244,00	
II	Zobowiązania długoterminowe	10	36 476,32	29 298,50
1	Wobec jednostek powiązanych			
2	Wobec pozostałych jednostek		36 476,32	29 298,50
a	kredyty i pożyczki			
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe		36 476,32	29 298,50
d	inne			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	10	699 928,50	783 296,56
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności - do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy			
b	inne			
2	Wobec pozostałych jednostek		699 928,50	783 296,56
a	kredyty i pożyczki		1 792,14	330,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe		63 961,71	37 361,36
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności - do 12 miesięcy		381 675,65	542 501,13
	- powyżej 12 miesięcy		381 675,65	542 501,13
e	zaliczki otrzymane na dostawy			
f	zobowiązania wekslowe			
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		251 028,00	201 477,48
h	z tytułu wynagrodzeń		0,00	226,59
i	inne		1 471,00	1 400,00
3	Fundusze specjalne			
IV	Rozliczenia międzyokresowe		76 626,50	73 504,84
1	Ujemna wartość firmy			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	11	76 626,50	73 504,84

- długoterminowe			
- krótkoterminowe		76 626,50	73 504,84
PASYWA RAZEM		4 958 669,73	4 688 064,69

sporządził Michał Mroziński

Podpisy Członków Zarządu:

Artur Jedynak

1.
PREZES ZARZĄDU

Marek Weigt

2.
CZŁONEK ZARZĄDU

Data 20 maja 2015 roku

Łukasz Krotowski

Łukasz Krotowski

CZŁONEK ZARZĄDU

3.

Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2014r.	1.01.-31.12.2013r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12	9 459 074,02	10 334 673,08
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		9 174 963,57	10 524 336,09
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		284 110,45	(189 663,01)
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B	Koszty działalności operacyjnej		8 820 992,27	9 305 295,60
I	Amortyzacja		275 815,12	300 066,93
II	Zużycie materiałów i energii		77 053,54	99 722,56
III	Usługi obce		5 079 175,52	5 809 278,38
IV	Podatki i opłaty, w tym:		42 562,10	40 648,03
	- <i>podatek akcyzowy</i>			
V	Wynagrodzenia		2 385 312,92	2 288 543,26
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		590 688,02	576 564,69
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		370 385,05	190 471,75
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		638 081,75	1 029 377,48
G	Pozostałe przychody operacyjne	13	105 470,95	74 375,30
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		20 500,82	1 626,01
II	Dotacje			
III	Inne przychody operacyjne		84 970,13	72 749,29
H	Pozostałe koszty operacyjne	14	66 819,92	32 668,60
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III	Inne koszty operacyjne		66 819,92	32 668,60
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		676 732,78	1 071 084,18
J	Przychody finansowe	15	2 882,44	1 347,10
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			
II	Odsetki, w tym:		2 882,44	1 347,10
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			
III	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV	Aktualizacja wartości inwestycji			
V	Inne		0,00	0,00
K	Koszty finansowe	16	12 399,28	64 717,38
I	Odsetki, w tym:		8 946,08	5 891,07
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>			
II	Strata ze zbycia inwestycji			
III	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV	Inne		3 453,20	58 826,31
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		667 215,94	1 007 713,90
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)		0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (L±M)		667 215,94	1 007 713,90
O	Podatek dochodowy	17	36 787,00	191 909,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)			

R	Zysk (strata) netto (N-O-P)	630 428,94	815 804,90
---	-----------------------------	------------	------------

sporządził Michał Mroziński

Podpisy Członków Zarządu

1.
Artur Jedynak
PREZES ZARZĄDU

2.
Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU

Data 20 maja 2015 roku

Łukasz Krotowski
CZŁONEK ZARZĄDU
3.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014r.	1.01.-31.12.2013r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 796 975,79	3 181 473,85
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 796 975,79	3 181 473,85
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
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
	należne wpłaty od akcjonariuszy	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		
b	zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 440 378,89	1 215 663,51
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	492 238,58	224 715,38
a	zwiększenie (z tytułu)	492 238,58	224 715,38
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	492 238,58	224 715,38
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	koszty emisji akcji	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 932 617,47	1 440 378,89
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
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	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (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	815 804,90	425 018,34
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	815 804,90	425 018,34
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	815 804,90	425 018,34

a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b	zmniejszenie (z tytułu)	815 804,90	425 018,34
-	podziału zysku z lat ubiegłych	815 804,90	425 018,34
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	630 428,94	815 804,90
a	zysk netto	630 428,94	815 804,90
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 103 838,41	3 796 975,79
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 103 838,41	3 796 975,79

sporządził Michał Mroziński

Podpisy Członków Zarządu

1.
Artur Jedynak
PREZES ZARZĄDU

2.
Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU

Data 20 maja 2015 roku

Łukasz Krotowski
Łukasz Krotowski
CZŁONEK ZARZĄDU
 3.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 31.12.2014r.*metoda pośrednia*

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014r.	1.01.-31.12.2013r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	630 428,94	815 804,90
II	Korekty razem	(241 517,30)	330 113,99
1	Amortyzacja	275 815,12	300 066,93
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 713,09	5 691,92
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(20 500,82)	(1 626,01)
5	Zmiana stanu rezerw	36 811,00	2 047,00
6	Zmiana stanu zapasów	177 798,95	233 496,82
7	Zmiana stanu należności	111 694,58	(259 970,23)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(111 430,55)	97 049,37
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(720 418,67)	(46 641,81)
10	Inne korekty	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	388 911,64	1 145 918,89
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	20 500,82	1 626,01
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 500,82	1 626,01
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	104 174,88	43 149,75
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104 174,88	43 149,75
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(83 674,06)	(41 523,74)

C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	1 462,14	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	1 462,14	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	431 941,46	409 934,57
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	323 566,32	200 302,96
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	137 055,57
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	99 662,05	66 884,12
8	Odsetki	8 713,09	5 691,92
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(430 479,32)	(409 934,57)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(125 241,74)	694 460,58
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(125 241,74)	694 460,58
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 022 954,40	328 493,82
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	897 712,66	1 022 954,40
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

sporządził Michał Mroziński

Podpisy Członków Zarządu

1.
Artur Jedynak
PREZES ZARZĄDU

2.
Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU

Łukasz Krotowski
Łukasz Krotowski
CZŁONEK ZARZĄDU
 3.

Data 20 maja 2015 roku

*Nota Nr 1**Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2014r. do 31.12.2014r.*

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
	Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	612 352,60	30 771,60	0,00	0,00	612 352,60
2	Zwiększenia	0,00	0,00	11 448,22	11 448,22	0,00	0,00	11 448,22
a	zakup			11 448,22	11 448,22	0,00		11 448,22
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	623 800,82	42 219,82	0,00	0,00	623 800,82
	Umorzenie							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	483 359,40	30 771,60	0,00	0,00	483 359,40
6	Zwiększenia	0,00	0,00	122 907,40	11 448,22	0,00	0,00	122 907,40
a	amortyzacja za okres			122 907,40	11 448,22			122 907,40
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	606 266,80	42 219,82	0,00	0,00	606 266,80
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	128 993,20	0,00	0,00	0,00	128 993,20
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	17 534,02	0,00	0,00	0,00	17 534,02

Nota Nr 2

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2014r. do 31.12.2014r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia			252 615,46	305 990,05	10 833,75	569 439,26
2	Zwiększenia	0,00	0,00	91 957,85	134 209,03	0,00	226 166,88
c	zakup środków trwałych			91 957,85	768,81	0,00	92 726,66
d	leasing finansowy środków trwałych			0,00	133 440,22	0,00	133 440,22
g	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
h	pozostałe						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	21 430,59	108 319,98	5 628,56	135 379,13
b	sprzedaż			15 732,47	48 157,38	0,00	63 889,85
c	likwidacja			7 745,37	0,00	0,00	7 745,37
f	przemieszczenie wewnętrzne			(5 268,56)		5 628,56	360,00
g	pozostałe			3 221,31	60 162,60	0,00	63 383,91
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	323 142,72	331 879,10	5 205,19	660 227,01

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
1	Bilans otwarcia			192 025,25	186 376,38	10 833,75	389 235,38
2	Zwiększenia	0,00	0,00	45 978,44	106 929,28	0,00	152 907,72
b	amortyzacja za okres			45 978,44	11 106,21	0,00	57 084,65
c	amortyzacja środków trwałych w leasingu			0,00	95 823,07	0,00	95 823,07
d	przemieszczenia wewnętrzne						0,00
e	pozostałe						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	21 430,59	108 319,98	5 628,56	135 379,13
b	sprzedaż			15 732,47	48 157,38	0,00	63 889,85
c	likwidacja			7 745,37	0,00	0,00	7 745,37

f	przemieszczenia wewnętrzne			(5 268,56)		5 628,56	360,00
h	pozostałe			3 221,31	60 162,60		63 383,91
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	216 573,10	184 985,68	5 205,19	406 763,97
5	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	60 590,21	119 613,67	0,00	180 203,88
6	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	106 569,62	146 893,42	0,00	253 463,04

*Nota Nr 3**Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2014 do 31.12.2014*

Lp.	Tytuł	Wartość brutto należności długoterminowych
1	Bilans otwarcia	55 500,00
2	Zwiększenia	4 000,00
a	kaucja za wynajem lokalu mieszkalnego	4 000,00
b		
3	Zmniejszenia	0,00
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	
b	zwrot kaucji	0,00
c		
4	Bilans zamknięcia	59 500,00

*Nota nr 4**Instrumenty finansowe - aktywa**Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych*

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	stan na dzień 31.12.2014r.	stan na dzień 1.01.2014r.
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	2 168 462,72	2 208 499,60
a	Należności handlowe	2 168 462,72	2 208 499,60
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	0,00	0,00
	Razem	2 168 462,72	2 208 499,60

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2014r.	wartość w cenie nabycia	wartość według wyceny bilansowej	różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wyceną bilansową na 31.12.2014r.	zmiana wyceny w trakcie 2014 roku odniesiona w RZ i S	różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością w cenie nabycia odniesiona łącznie na kapitał z aktualizacji wyceny	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Pożyczki udzielone i należności własne		2 168 462,72	2 168 462,72	0,00	0,00	0,00	0,00
a	Należności handlowe		2 168 462,72	2 168 462,72				
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem		2 168 462,72	2 168 462,72	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota Nr 5**Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2014r.**

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	0 - 90				0,00
2	90 - 180				328 679,62
3	180 - 360				419 407,07
4	powyżej 360				0,00
RAZEM w wartości brutto		0,00	0,00	0,00	748 086,69
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)					
RAZEM wartość bilansowa		0,00	0,00	0,00	748 086,69

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2014 do 31.12.2014r.

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	Bilans otwarcia					0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota Nr 6

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014			Stan na 31.12.2013		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy	0,00		0,00	0,00		0,00
	-powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	2 174 951,64	0,00	2 174 951,64	2 290 646,22	0,00	2 290 646,22
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	2 168 462,72	0,00	2 168 462,72	2 208 499,60	0,00	2 208 499,60
	-do 12 miesięcy	2 168 462,72		2 168 462,72	2 208 499,60		2 208 499,60
	-powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 568,92	0,00	4 568,92	10 341,22	0,00	10 341,22
c	inne	1 920,00	0,00	1 920,00	71 805,40	0,00	71 805,40
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	2 174 951,64	0,00	2 174 951,64	2 290 646,22	0,00	2 290 646,22

Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
1	bieżące, z tego :	2 005 082,39	0,00	2 005 082,39
a	od jednostek powiązanych	0,00		0,00
b	od pozostałych jednostek	2 005 082,39		2 005 082,39
2	przeterminowane, z tego :	163 380,33	0,00	163 380,33
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	163 380,33	0,00	163 380,33
	do 90 dni	161 583,81		161 583,81
	90-180	0,00		0,00
	180-360	1 751,52		1 751,52
	powyżej 360	45,00		45,00
	RAZEM	2 168 462,72	0,00	2 168 462,72

*Nota Nr 7**Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe*

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014r.	Stan na 1.01.2014r.
1		0,00	0,00
	RAZEM	0,00	0,00

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014r.	Stan na 1.01.2014r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	44 334,33	68 636,35
-	ubezpieczenia	9 336,90	11 760,35
-	szkolenia	6 920,00	0,00
-	czynsze	24 380,00	56 876,00
-	podróże służbowe	1 597,14	0,00
-	pozostałe	2 100,29	0,00
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	668 072,35	0,00
-	nakłady na realizację kontraktu KDPW Platforma	178 739,27	0,00
-	nakłady na prace rozwojowe	489 333,08	
	RAZEM	712 406,68	68 636,35

*Nota Nr 8**Dane o strukturze własności kapitału podstawowego*

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 1,00 zł			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe		1 066 104	1 066 104,00	wkład pieniężny	1-06-2011	1-06-2011
A	zwykłe		297 948	297 948,00	wkład niepieniężny	1-06-2011	1-06-2011
B	zwykłe		81 000	81 000,00	wkład pieniężny	9-09-2011	1-06-2011
C	zwykłe		95 740	95 740,00	wkład pieniężny	9-09-2011	1-06-2011
Liczba akcji (udziałów) razem			1 540 792				
Kapitał razem				1 540 792,00			

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Artur Jedynak	467 934	30,37%	30,37%
Marek Weigt	455 749	29,58%	29,58%
Łukasz Krotowski	468 464	30,40%	30,40%
Inni	148 645	9,65%	9,65%
Razem	1 540 792	100,00%	100,00%

*Nota Nr 9**Proponowany podział wyniku finansowego*

Tytuł	Wartość
wynik finansowy za 2014 rok	630 428,94
nie podzielone wyniki za lata poprzednie	0,00
podział:	
przeznaczenie na kapitał zapasowy	630 428,94
przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00
wynik nie podzielony	0,00

Nota nr 10

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2014r.				Stan na 1.01.2014r.			
		do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki								
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych								
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego								
d	inne								
2	Wobec pozostałych jednostek	63 961,71	36 476,32	0,00	0,00	37 361,36	29 298,50	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki								
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych								
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	63 961,71	36 476,32	0,00	0,00	37 361,36	29 298,50	0,00	0,00
d	inne								
RAZEM		63 961,71	36 476,32	0,00	0,00	37 361,36	29 298,50	0,00	0,00

*) zobowiązania do 1 roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania

Lp.	Wiek w dniach	wartość
1	bieżące, z tego :	354 361,51
a	wobec jednostek powiązanych	
b	wobec pozostałych jednostek	354 361,51
2	przeterminowane, z tego :	27 314,14
a	wobec jednostek powiązanych	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	27 314,14
	do 90 dni	27 314,14
	90-180	0,00
	180-360	0,00
	powyżej 360	0,00
RAZEM		381 675,65

Zobowiązania finansowe według tytułów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2014r.	Stan na 1.01.2014r.	w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji	w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego
		kwota	kwota		
1	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu				
2	pozostałe zobowiązania finansowe	383 467,79	542 831,13		
	zobowiązania z tytułu dostaw	381 675,65	542 501,13		
	zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	1 792,14	330,00		
3	instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej				
RAZEM		383 467,79	542 831,13	0,00	0,00

*Nota 10 cd**Wykaz zobowiązań bilansowych*

Lp.	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Nazwa banku/ pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2014 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt odnawialny	ING Bank Śląski S. A.	800 000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR 1M + 3,3 % marża banku	gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 480.000 PLN
2	Karta kredytowa	ING Bank Śląski S. A.	25 000,00	1 792,14	1 792,14	0,00	25,00%	Brak zabezpieczenia
	RAZEM		825 000,00	1 792,14	1 792,14	0,00		X

Nota Nr 11**Inne rozliczenia międzyokresowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014r.	Stan na 1.01.2014r.
1	Długoterminowe	0,00	0,00
2	Krótkoterminowe	76 626,50	73 504,84
	rozlicz. międzyokresowe przychodów - przedpłata	0,00	
	rezerwa na badanie bilansu	12 000,00	8 500,00
	rezerwa na premię	61 450,00	65 004,84
	rezerwa na usługę księgową za 12/2014 wykonaną w 01/2015	3 176,50	0,00
	RAZEM	76 626,50	73 504,84

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2014r. kwota	Stan na 1.01.2014r. kwota
1	Zobowiązania warunkowe ogółem:	100 000,00	0,00
	wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	gwarancji		
b	poręczeń		
c	weksli		
d	zawartych, lecz nie wykonanych umów		
e	zabezpieczeń umów leasingowych		
f	inne		
	wobec pozostałych jednostek	100 000,00	0,00
a	gwarancji	100 000,00	0,00
b	poręczeń		
c	weksli		
d	zawartych, lecz nie wykonanych umów		
e	zabezpieczeń umów leasingowych		
f	inne		

Wykaz zobowiązań pozabilansowych zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Lp.	Rodzaj zobowiązania pozabilansowego	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów z podaniem wartości)
1				
	RAZEM	0,00	0,00	0,00

*Nota Nr 12**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa*

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014r.	1.01.-31.12.2013r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	9 174 963,57	10 524 336,09
	usługi wdrożeniowe	9 174 963,57	10 524 336,09
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	0,00	0,00
	towary	0,00	0,00
	materiały	0,00	0,00
	RAZEM	9 174 963,57	10 524 336,09

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014r.	1.01.-31.12.2013r.
a	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 174 963,57	10 524 336,09
	kraj	6 041 182,02	6 715 256,50
	eksport	3 133 781,55	3 809 079,59
b	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	kraj	0,00	
	eksport	0,00	
	RAZEM	9 174 963,57	10 524 336,09

*Nota Nr 13**Pozostałe przychody operacyjne*

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014r.	1.01.-31.12.2013r.
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20 500,82	1 626,01
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	20 500,82	1 626,01
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	84 970,13	72 749,29
a	rozwiązanie rezerw pozostałych		
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności		
c	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy		
d	rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i środki trwałe w budowie		
e	rozwiązanie odpisów aktualizujących inne aktywa		
f	pozostałe	84 970,13	72 749,29
	- refaktury	73 010,82	67 942,09
	- inne	11 959,31	4 807,20
RAZEM		105 470,95	74 375,30

*Nota Nr 14**Pozostałe koszty operacyjne*

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014r.	1.01.-31.12.2013r.
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	66 819,92	32 668,60
a	utworzenie rezerw pozostałych	2 244,00	
b	darowizny		
c	pozostałe	64 575,92	32 668,60
RAZEM		66 819,92	32 668,60

Nota Nr 15**Przychody finansowe - odsetki za 2014 rok**

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe				
2	Udzielone pożyczki				
3	Należności	2 671,21			
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>				
4	Środki pieniężne				
5	Inne aktywa	211,23			
RAZEM		2 882,44	0,00	0,00	0,00

Inne przychody finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.- 31.12.2014r.	1.01.- 31.12.2013r.
1	Rozwiązanie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	0,00	0,00
a	odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w tym:	0,00	0,00
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
c			
RAZEM		0,00	0,00

Nota Nr 16**Koszty finansowe - odsetki za 2014 rok**

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	8 946,08	0,00	0,00	0,00
	<i>kredyty i pożyczki</i>	1 983,23			
	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	6 801,95			
	<i>odsetki budżetowe</i>	160,90			
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne pasywa				
RAZEM		8 946,08	0,00	0,00	0,00

Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.- 31.12.2014r.	1.01.- 31.12.2013r.
1	Utworzenie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	3 453,20	58 826,31
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności		
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	3 453,20	58 826,31
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>(26 007,83)</i>	<i>(28 840,82)</i>
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>37 769,66</i>	<i>71 370,72</i>
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>	<i>(3 725,21)</i>	<i>0,00</i>
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>	<i>5 102,06</i>	<i>14 200,33</i>
	<i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>(8 725,91)</i>	<i>709,37</i>
	<i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>(959,57)</i>	<i>1 386,71</i>
c			
d			
RAZEM		3 453,20	58 826,31

Nota nr 17

Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	667 215,94
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	548 836,02
	koszty operacyjne	514 379,97
	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	95 823,07
	wycena kontraktu długoterminowego	415 435,24
	rezerwy na premie i bonusy	(3 554,84)
	rezerwy na koszty roku obrotowego	6 676,50
	pozostałe koszty operacyjne	28 524,86
	inne NKUP	26 280,86
	koszty finansowe	5 931,19
	ujemne różnice kursowe z wyceny	(959,57)
	odsetki budżetowe	160,90
	odsetki od leasingu	6 729,86
	inne	0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	(187 465,18)
	przychody operacyjne	(178 739,27)
	wycena kontraktu długoterminowego (doszacowane przychody)	(178 739,27)
	pozostałe przychody operacyjne	0,00
	przychody finansowe	(8 725,91)
	dodatnie różnice kursowe z wyceny	(8 725,91)
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	(597 060,73)
	opłaty leasingowe	(107 727,65)
	nakłady na prace rozwojowe	(489 333,08)
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	431 526,00
6	Podatek dochodowy	81 990,00
7	Przypisy kontroli skarbowych	
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	-79 770,00
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	34 567,00
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	36 787,00

Nota Nr 18

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2014r.	Kwota różnicy przejściowej		Odpis aktualizujący
		stan na 31.12.2014r.	stawka podatku		stan na 31.12.2013r.	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	497 833,64		95 015,00	80 236,31		15 245,00
a	Różnice kursowe	5 771,90	19%	1 097,00	6 731,47	19%	1 279,00
b	Usługi wdrożeniowe	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
c	rezerwa na badanie bilansu	12 000,00	19%	2 280,00	8 500,00	19%	1 615,00
d	rezerwa na premie i nagrody	61 450,00	19%	11 676,00	65 004,84	19%	12 351,00
e	rezerwa na usługę księgową 12/2014 wykonaną w 01/2015	3 176,50	19%	604,00			
f	rezerwa na realizację kontraktu KDPW Platforma	415 435,24	19%	78 932,00			0,00
g	rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 244,00	19%	426,00			
2	Odniesionych na kapitał własny	0,00		0,00	0,00		0,00
RAZEM		497 833,64	X	95 015,00	80 236,31	X	15 245,00
odpis aktualizujący wartość aktywa							
wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie				95 015,00			15 245,00

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	15 245,00	
2	Zwiększenia	95 015,00	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	95 015,00	0,00
	utworzenie aktywa	95 015,00	
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	15 245,00	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	15 245,00	0,00
	rozwiązanie aktywa	15 245,00	
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	95 015,00	0,00

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2014r.	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2013r.
		stan na 31.12.2014r.	stawka podatku		stan na 31.12.2013r.	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy			39 556,00			4 989,00
a	Różnice kursowe	8 817,11	19%	1 675,00	91,20	19%	17,00
b	Usługi wdrożeniowe	178 739,27	19%	33 960,00	0,00	19%	0,00
c	Różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych w leasingu	20 635,79	19%	3 921,00	26 167,62	19%	4 972,00
2	Odniesionych na kapitał własny			0,00			0,00
RAZEM		X	X	39 556,00	X	X	4 989,00

Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2014r. do 31.12.2014r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	4 989,00
2	Zwiększenia	39 556,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	39 556,00
	utworzenie rezerwy	39 556,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia	4 989,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	4 989,00
	rozwiązanie rezerwy	4 989,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
4	Bilans zamknięcia	39 556,00

Nota nr 19**Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

W roku obrotowym nie zaniechano żadnej działalności.

Nota nr 20**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie**

Łączna wartość nakładów na środki trwałe w budowie 0,00

w tym:

- odsetki skapitalizowane
- różnice kursowe skapitalizowane

Nota nr 21**Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

Lp.	Tytuł	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	104 174,88	
a	w tym na ochronę środowiska		

Nota nr 22**Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych**

Lp.	Tytuł	31.12.2014	
1	kurs EUR/PLN	4,2623	
2	kurs USD/PLN	3,5072	

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat zastosowano kursy wymiany walut obowiązujące na dzień dokonania transakcji zgodnie z zasadami opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego

Nota nr 23**Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeśli różni się ona od ich struktury przyjętej do bilansu. W szczególności należy podać wartości przyjęte za ekwiwalenty środków pieniężnych.

Lp.	Tytuł	31.12.2014r.	1.01.2014r.
Środki pieniężne		897 712,67	1 022 954,40
1	Środki pieniężne w banku	559 720,17	664 133,58
2	Środki pieniężne w kasie	337 992,50	358 820,82
3	Lokaty bankowe		
4	Inne środki pieniężne		
Ekwiwalenty środków pieniężnych		0,00	0,00
RAZEM		897 712,67	1 022 954,40

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014r.	1.01.2014r.
1	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji	0,00	0,00
2	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	8 713,09	5 691,92
	- odsetki zapłacone od kredytów	1 983,23	875,39
	- odsetki od leasingu	6 729,86	4 816,53
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(20 500,82)	(1 626,01)
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(20 500,82)	(1 626,01)
4	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	111 694,58	(259 970,23)
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	115 694,58	(257 477,23)
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(4 000,00)	(2 493,00)
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	(111 430,55)	97 049,37
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(83 368,06)	(15 094,34)
	zmiana stanu zobowiązań długoterminowych pozostałych	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu kredytów	(1 462,14)	137 055,57
	korekta o zmianę stanu zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(26 600,35)	(24 911,86)
6	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0,00	0,00

Nota nr 24

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

Lp	Wyszczególnienie	Razem liczba zatrudnionych (osoby)
1	Pracownicy ogółem, z tego:	22
-	pracownicy biurowi	2
-	pracownicy wdrożeniowi	20

Nota nr 25

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę handlowych (dla każdej grupy osobno).

Zarząd Spółki	0,00
Rada Nadzorcza	12 000,00

Członkowie Zarządu Spółki pełnią swoje funkcje nieodpłatnie. Świadczą natomiast na rzecz Spółki usługi konsultingowe na podstawie zawartych ze Spółką umów, jako osoby prowadzące działalność gospodarczą.

Nota nr 26

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Zdarzenia takie w Spółce nie wystąpiły

Nota nr 27

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok obrotowy za:

a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	12 000,00
b) inne usługi poświadczające	0,00
c) usługi doradztwa podatkowego	0,00
d) pozostałe usługi	0,00

Nota nr 28

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W Spółce nie wystąpiły takie zdarzenia.

Nota nr 29

Informacje o znaczących zdarzeniach , jakie nastąpiły po dniu bilansowym , a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Zdarzenia takie w Spółce nie wystąpiły

Nota nr 30

Nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej , w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna:

Nie dotyczy

Nota nr 31

Nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej , w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna:

Nie dotyczy

Nota nr 32

Prezentowanie 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.

W okresie objętym sprawozdaniem nie zmieniono zasad rachunkowości.

Nota nr 33

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

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

Nota nr 34

Istotne transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała podmiotów powiązanych.

Nota nr 35

Informacja na temat połączenia spółek

W roku obrotowym nie było połączenia

Nota nr 36

(W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności)

Opis niepewności związanych możliwością kontynuowania działalności, stwierdzenie, że taka niepewność występuje, wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane, informacja powinna zawierać opis podejmowanych działań planowanych przez jednostkę mających na celu eliminację niepewności.

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę

Nota nr 37

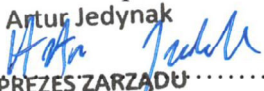
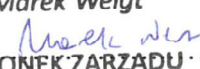
W przypadku gdy inne informacje niż wyżej wymienione mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki , należy ujawnić te informacje.

Wszystkie informacje ujawniono w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki

- | | |
|---------|--|
| 1. | <p>Artur Jedynak</p>  <p>PREZES ZARZĄDU</p> |
| 2. | <p>Marek Weigt</p>  <p>CZŁONEK ZARZĄDU</p> |
| 3. | <p>Łukasz Krotowski</p>  <p>CZŁONEK ZARZĄDU</p> |

Sporządzono:

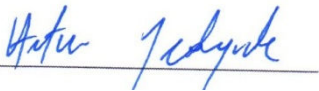
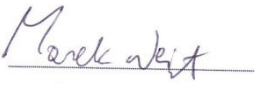
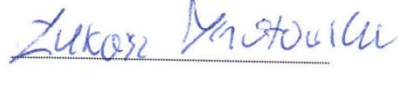
Michał Mroziński, dnia 20 maja 2015 roku

IV. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 i dane porównywalne za rok obrotowy 2013 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KBJ S.A. oraz jej wynik finansowy, a także Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 20 maja 2015 r.

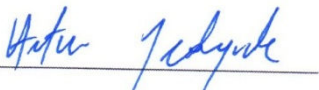
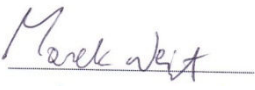
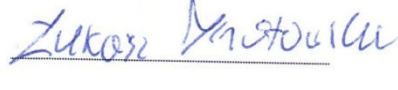
Zarząd Spółki:

		
Artur Jedynak	Marek Weigt	Łukasz Krotowski
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Polska Kancelaria Audytorska Sp. z o.o. z siedzibą w Zduńskiej Woli (98-220), ul. Stefana Żółtnickiego 10, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3131, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego KBJ S.A. za rok obrotowy 2014, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 20 maja 2015 r.

Zarząd Spółki:

		
Artur Jedynak	Marek Weigt	Łukasz Krotowski
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

V. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk

Informacja w sprawie przestrzegania w 2014 r. zasad zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. (z późn. zm.) p.t. „Dobre Praktyki spółek notowanych na New Connect” przekazana zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

pkt	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia a przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Spółka prowadzi przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną z akcjonariuszami, inwestorami i mediami. Ze względu na koszty związane z transmisją obrad Spółka uznaje je za niewspółmierne do ewentualnych korzyści, jednocześnie zapewniamy, że rzetelnie i zgodnie z regulacjami NewConnect udostępniamy informacje na temat ogłoszenia, zwołania i przedmiotu obrad oraz podjętych uchwał walnego zgromadzenia wszystkim akcjonariuszom i inwestorom.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	Informacje znajdują się na stronie http://www.kbj.com.pl/
1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	Tak, w raportach okresowych.
3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Tak, przy czym szczegółowa informacja znajduje się w Dokumencie Informacyjnym w rozdziale o rynku
4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	

5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Tak, w raportach okresowych.
8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
11	(skreślony)	-	-
12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
15	(skreślony)	-	-
16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	W dotychczasowej działalności Spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.

17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	W dotychczasowej działalności Spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	W dotychczasowej działalności Spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	Spółka sporządzała w historii wyłącznie Dokument Informacyjny z dnia 6 grudnia 2011 roku
22	(skreślony)	-	-
23	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Strona prowadzona w języku polskim i angielskim. Raporty bieżące i okresowe zamieszczane są w języku polskim.

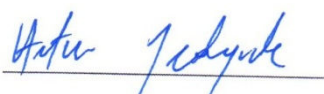
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	Na stronie www.GPWInfoStrefa.pl publikowane są komunikaty bieżące Spółki.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	1 informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	2 informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie przekazuje informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Zarząd Spółki odpowiada pozytywnie na propozycje spotkań zgłaszane przez inwestorów.

12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	W dotychczasowej działalności Spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

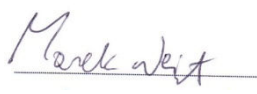
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Spółka zdecydowała o niepublikowaniu raportów miesięcznych. Celem minimalizacji skutków niestosowania tej zasady Spółka publikuje i niezmiennie będzie rzetelnie publikować wszelkie informacje o okolicznościach i zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Emitenta oraz takich, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację	TAK	

Warszawa, 20 maja 2015 r.

Zarząd Spółki:



Artur Jedynak
Prezes Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu



Łukasz Krotowski
Członek Zarządu