



RAPORT ROCZNY

ZA ROK OBROTOWY 2011

KBJ S.A.



www.kbj.com.pl

Warszawa, dnia 1 czerwca 2012 r.

Spis treści:

I. PISMO ZARZĄDU	3
II. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI	4
III. ROCZNE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KBJ S S.A. W ROKU OBROTOWYM 2011	38
IV. INFORMACJE NA TEMAT CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ GOSPODARCZĄ KBJ S.A.	50
V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	52
VI. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KBJ S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	53
VII. INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD DOBRYCH PRAKTYK	79

I. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

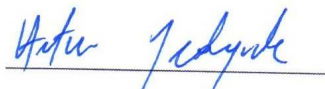
Oddajemy w Państwa ręce raport roczny za rok obrotowy 2011, który rozpoczął się dnia 1 czerwca 2011 roku wraz z przekształceniem formy prawnej Spółki ze spółki jawnej (KBJ Jedynak i Wspólnicy Sp. J.) w spółkę akcyjną (KBJ S.A.), a zakończył 31 grudnia 2011 roku.

Rok 2011 był okresem dynamicznych zmian w Spółce. W ciągu pierwszych miesięcy roku kalendarzowego trwał proces przekształcania formy prawnej Spółki, druga połowa roku to czas przeprowadzania oferty prywatnej akcji Spółki oraz przygotowań do debiutu na rynku NewConnect. Jednocześnie od połowy roku trwały w Spółce intensywne prace związane ze zmianą struktury organizacyjnej, zwiększeniem zatrudnienia oraz inwestycjami w opracowanie nowych produktów i usług. Pomimo niezwykle trudnego dla rynku IT roku 2011 Spółka zanotowała wzrost przychodów oraz zwiększyła zakres świadczonych usług. Ponadto, Zarząd Spółki zgodnie z informacjami przekazywanymi Inwestorom rozpoczął realizację celów strategicznych Spółki przedstawionych w Dokumencie Informacyjnym.

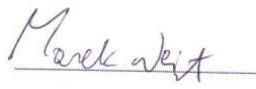
Rok 2012 będzie okresem, w którym spodziewamy się uwidocznienia efektów inwestycji w Spółkę oraz pierwszych efektów realizacji założonej strategii, tj. poszerzenia zakresu świadczonych usług oraz intensyfikacji działań sprzedażowych skierowanych na rynek zagraniczny.

Serdecznie zachęcamy do zapoznania się z Raportem Rocznym.

Z wyrazami szacunku:



Artur Jedynak
Prezes Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu



Łukasz Krotowski
Członek Zarządu

I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

Wyszczególnienie	PLN	EUR*
	01.06.2011** - 31.12.2011	01.06.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	3 051 935,94	690 983,50
Zysk (strata) ze sprzedaży	631 927,08	143 073,51
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	645 042,65	146 042,98
Zysk (strata) brutto	646 498,51	146 372,60
Zysk (strata) netto	522 761,51	118 357,52
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(294 532,15)	-66 684,51
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(201 599,86)	-45 643,87
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	879 639,74	199 157,7
Przepływy pieniężne netto razem	383 507,73	86 829,32
Aktywa trwałe	590 409,14	133 673,51
Aktywa obrotowe	2 549 956,75	577 331,27
Należności długoterminowe	48 797,00	11 048,04
Należności krótkoterminowe	659 281,90	149 266,87
Kapitał własny	2 756 455,51	624 084,29
Kapitał podstawowy	1 540 792,00	348 848,03
Zobowiązania krótkoterminowe	220 327,90	49 884,06
Zobowiązania długoterminowe	23 543,98	5 330,55

* Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 30.12.2011, tabela kursów NBP Tabela nr 252/A/NBP/2011, kurs EUR: 4,4168 PLN

** W związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną w dn. 01.06.2011, pierwszy rok obrotowy KBJ S.A. rozpoczyna się 01.06.2011 a kończy 31.12.2011.

Poniżej przedstawiono **wybrane dane finansowe proforma** zaczerpnięte ze sprawozdania finansowego poprzednika prawnego Spółki. w celu zaprezentowania wyników łącznych za rok obrotowy 2011.

	Za okres 01.01- 31.05.2011 KBJ Sp.J.	Za okres 01.06-31.12.2011 KBJ S.A.	2011 Łącznie PLN	2011 Łącznie EUR*
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 345 233,22	3 051 935,94	4 397 169,16	995 555,40
Koszty działalności operacyjnej	1 178 314,28	2 420 008,86	3 598 323,14	814 690,10
Zysk (strata) ze sprzedaży	166 918,94	631 927,08	798 846,02	180 865,30
Pozostałe przychody operacyjne	3 066,44	29 533,84	32 600,28	7 380,97
Pozostałe koszty operacyjne	559,25	16 418,27	16 977,52	3 843,85
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	169 426,13	645 042,65	814 468,78	184 402,50
Przychody finansowe	0,00	1 678,61	1 678,61	380,05
Koszty finansowe	58,82	222,75	281,57	63,75
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	169 367,31	646 498,51	815 865,82	184 718,80
Zysk (strata) brutto	169 367,31	646 498,51	815 865,82	184 718,80
Podatek dochodowy	0,00	123 737,00	123 737,00	28 015,08
Zysk (strata) netto	169 367,31	522 761,51	692 128,82	156 703,70

* Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: Wg. kursu NBP z dn. 30.12.2011, tabela kursów NBP Tabela nr 252/A/NBP/2011, kurs EUR: 4,4168 PLN

Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2011 wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy 2010

	2011 Łącznie PLN	2011 Łącznie EUR	2010 Łącznie PLN (KBJ sp. j)**	2010 Łącznie EUR* (KBJ sp.j)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 397 169,16	995 555,40	3 839 616,39	969 526,60
Koszty działalności operacyjnej	3 598 323,14	814 690,10	2 120 545,71	535 450,80
Zysk (strata) ze sprzedaży	798 846,02	180 865,30	1 719 070,68	434 075,90
Pozostałe przychody operacyjne	32 600,28	7 380,97	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	16 977,52	3 843,85	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	814 468,78	184 402,50	1 719 070,68	434 075,90
Przychody finansowe	1 678,61	380,05	0	0
Koszty finansowe	281,57	63,75	0	0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	815 865,82	184 718,80	1 719 070,68	434 075,90
Zysk (strata) brutto	815 865,82	184 718,80	1 719 070,68	434 075,90
Podatek dochodowy	123 737,00	28 015,08	0	0
Zysk (strata) netto	692 128,82	156 703,70	1 719 070,68	434 075,90

* Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: Wg. kursu NBP z dn. 30.12.2010, tabela kursów NBP Tabela nr 255/A/NBP/2010, kurs EUR: 3,9603 PLN

** Poprzednik prawny Spółki KBJ S.A. – KBJ Jedynek i Wspólnicy Sp. J. nie miała obowiązku prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, księgowość prowadzona była według księgi przychodów i rozchodów. Obowiązek prowadzenia przez Spółkę pełnej księgowości powstał dopiero od dnia 1 stycznia 2011 roku. Przy porównywaniu danych finansowych należy uwzględnić fakt, iż przepisy podatkowe obowiązujące poprzednika prawnego (spółka jawna) różnią się od tych obowiązujących Spółkę (spółka akcyjna) stąd też bezpośrednie porównanie wyników bez uwzględnienia różnic wynikających z poprzedniej formy prawnej nie jest właściwe.

III. ROCZNE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

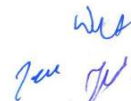
KBJ Spółka Akcyjna

z siedzibą w Łodzi
ul. Stalowa 18

na dzień 31.12.2011

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. KBJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi ul. Stalowa 18 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 Czarnieckiego.
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 czerwca 2011 do 31 grudnia 2011 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 31.12.2011 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 umarzone są w 100% (jednorazowo) w miesiącu wprowadzenia do ewidencji, natomiast powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są metodą liniową. Spółka stosuje zasady amortyzacji liniowej środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych 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) należności krajowe wycenione zostały według rzeczywistych wartości faktur,
- c) należności zagraniczne w walucie obcej przeliczono na złoty polski według średniego kursu NBP z dnia 30.12.2011 rok (tab. kursów nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011)
- d) inwestycje krótkoterminowe:
 - środki pieniężne w kasie według wartości nominalnej,
 - środki pieniężne na złotowym rachunku bankowym według wartości nominalnej,
- e) kapitał własny został wykazany na dzień bilansowy w wartości nominalnej:
 - kapitał akcyjny zgodny ze Statutem Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego,

Muise

Wax
za Ym

- kapitał zapasowy wynikający z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
 - 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.

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 wariacie 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.

Przedstawił Zarząd:

Artur Jedynek
PREZES ZARZĄDU

1.

Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU

2.

Lukasz Krotowski
CZŁONEK ZARZĄDU

3.

Sporządzono:

Michał Mroziński, dnia 28 maja 2012 roku

Michał Mroziński

Michał Mroziński
Świadectwo Kwalifikacyjne
nr 20915/01 Min. Fin.

Bilans na dzień 31.12.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Bilans
Aktywa

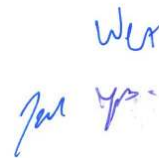
Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 1.06.2011r.
A	AKTYWA TRWAŁE			
I	Wartości niematerialne i prawne	1	590 409,14	336 486,46
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		309 556,17	297 948,00
2	Wartość firmy			
3	Inne wartości niematerialne i prawne		309 556,17	297 948,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe			
1	Środki trwałe	2	159 847,97	38 538,46
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c	urządzenia techniczne i maszyny			
d	środki transportu		47 235,08	
e	inne środki trwałe		112 612,89	38 538,46
2	Środki trwałe w budowie			
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III	Należności długoterminowe	3	48 797,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od jednostek pozostałych		48 797,00	
IV	Inwestycje długoterminowe	5	0,00	0,00
1	Nieruchomości			
2	Wartości niematerialne i prawne			
3	Długoterminowe aktywa finansowe			
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b	w pozostałych jednostkach			
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		72 208,00	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	72 208,00	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	7	0,00	
B	AKTYWA OBROTOWE			
I	Zapasy	5	2 549 956,75	1 148 806,80
1	Materiały		518 861,39	54 661,19
2	Półprodukty i produkty w toku			
3	Produkty gotowe		518 861,39	54 661,19
4	Towary			
5	Zaliczki na dostawy			




KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

II	Należności krótkoterminowe	6	659 281,90	437 369,04
I	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		659 281,90	437 369,04
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		655 652,90	433 743,53
	- do 12 miesięcy		655 652,90	433 743,53
	- powyżej 12 miesięcy			
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		729,00	3 625,51
c	inne		2 900,00	
d	dochodzone na drodze sądowej			
III	Inwestycje krótkoterminowe		1 039 879,30	656 371,57
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 039 879,30	656 371,57
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		1 039 879,30	656 371,57
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 039 879,30	656 371,57
	- inne środki pieniężne			
	- inne aktywa pieniężne			
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	331 934,16	405,00
AKTYWA RAZEM			3 140 365,89	1 485 293,26

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r

Bilans
Pasywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 1.06.2011r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		2 756 455,51	1 328 816,50
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	8	1 540 792,00	1 364 052,00
	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	(35 235,50)
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		692 902,00	
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VIII	Zysk (strata) netto	9	522 761,51	0,00
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		383 910,38	156 476,76
I	Rezerwy na zobowiązania		64 904,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	64 904,00	
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
	- długoterminowa			
	- krótkoterminowa			
3	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
II	Zobowiązania długoterminowe	10	23 543,98	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych			
2	Wobec pozostałych jednostek		23 543,98	0,00
a	kredyty i pożyczki			
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe		23 543,98	
d	inne			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	10	220 327,90	156 476,76
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		220 327,90	156 476,76
a	kredyty i pożyczki			
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe		11 603,61	
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności - do 12 miesięcy		51 124,08	18 350,61
	- powyżej 12 miesięcy		51 124,08	18 350,61
e	zaliczki otrzymane na dostawy			
f	zobowiązania wekslowe			
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych		154 127,21	138 126,15
h	z tytułu wynagrodzeń			
i	inne		3 473,00	
3	Fundusze specjalne			
IV	Rozliczenia międzyokresowe		75 134,50	0,00
1	Ujemna wartość firmy			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	11	75 134,50	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe		75 134,50	
PASYWA RAZEM			3 140 365,89	1 485 293,26

sporządził Michał Mroziński

Podpisy Członków Zarządu:
1. **Artur Jedynak**
PREZES ZARZĄDU

2. **Marek Weigt**
CZŁONEK ZARZĄDU

Data 28 maja 2012 roku

Michał Mroziński

Michał Mroziński
Świadectwo Kwalifikacyjne
nr 20915/01 Min. Fin.

3. **Łukasz Krotowski**
CZŁONEK ZARZĄDU

Rachunek zysków i strat za okres od 01.06.2011-31.12.2011 R. wraz z danymi porównywalnymi

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.06.-31.12.2011r.	
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12	3 051 935,94	0,00
-	od jednostek powiązanych			
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 317 868,08	
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		734 067,86	
III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B	Koszty działalności operacyjnej		2 420 008,86	0,00
I	Amortyzacja		129 554,78	
II	Zużycie materiałów i energii		13 175,51	
III	Usługi obce		1 125 462,55	
IV	Podatki i opłaty, w tym:		15 123,61	
-	podatek akcyzowy			
V	Wynagrodzenia		815 483,52	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		257 547,66	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		63 661,23	
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		631 927,08	0,00
G	Pozostałe przychody operacyjne	13	29 533,84	0,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		710,00	
II	Dotacje			
III	Inne przychody operacyjne		28 823,84	
H	Pozostałe koszty operacyjne	14	16 418,27	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III	Inne koszty operacyjne		16 418,27	
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		645 042,65	0,00
J	Przychody finansowe	15	1 678,61	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
-	od jednostek powiązanych			
II	Odsetki, w tym:		1 479,77	
-	od jednostek powiązanych			
III	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV	Aktualizacja wartości inwestycji			
V	Inne		198,84	
K	Koszty finansowe	16	222,75	0,00
I	Odsetki, w tym:		222,75	
-	dla jednostek powiązanych			
II	Strata ze zbycia inwestycji			
III	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV	Inne			
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		646 498,51	0,00
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)		0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	
II	Straty nadzwyczajne			
N	Zysk (strata) brutto (L±M)		646 498,51	0,00
O	Podatek dochodowy	17	123 737,00	
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)			
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)		522 761,51	0,00

sporządził Michał Mroziński

Podpisy Członków

1. Artur Jedynak
PREZES ZARZĄDU3. Łukasz Krotowski
CZŁONEK ZARZĄDU

2.

Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU

Data 28 maja 2012 roku


 Michał Mroziński
 Świadectwo Kwalifikacyjne
 nr 20915/01 Min. Fin.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.06.2011-31.12.2011 R. wraz z danymi porównywalnymi

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.06. do 31.12.2011r.

metoda pośrednia

Lp.	Tytuł	1.06.-31.12.2011r.	
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	522 761,51	0,00
II	Korekty razem	(817 293,66)	0,00
1	Amortyzacja	129 554,78	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	222,75	
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(710,00)	
5	Zmiana stanu rezerw	64 904,00	
6	Zmiana stanu zapasów	(464 200,20)	
7	Zmiana stanu należności	(270 709,86)	
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	52 247,53	
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(328 602,66)	
10	Inne korekty	0,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(294 532,15)	0,00
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	710,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	710,00	
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		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	202 309,86	0,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	202 309,86	
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)	(201 599,86)	0,00
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	904 877,50	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	904 877,50	
2	Kredyty i pożyczki		
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	25 237,76	0,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spłaty kredytów i pożyczek		
5	Wkup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	
7	Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	25 015,01	
8	Odsetki	222,75	
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	879 639,74	0,00
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	383 507,73	0,00
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:			
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	383 507,73	
F	Środki pieniężne na początek okresu	656 371,57	
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 039 879,30	
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

sporządził Michał Mroziński

Artur Jedynak
Podpisz Członkowskie

1. PREZES ZARZĄDU

2.

Data 28 maja 2012 roku

Michał Mroziński
Michał Mroziński

Świadectwo Kwalifikacyjne
nr 20915/01 Min. Fin.

Lukasz Krotowski

Zdzisław Krotowski
CZŁONEK ZARZĄDU

Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU

Zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie od 01.06.2011-31.12.2011 R. wraz z danymi porównywalnymi

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Tytuł	1.06.-31.12.2011r.	1.01.-31.05.2011r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 328 816,50	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 328 816,50	0,00
I	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 364 052,00	
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	176 740,00	0,00
a.	zwiększenie (z tytułu)	176 740,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	176 740,00	
b.	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
I.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 364 052,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	(35 235,50)	
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	35 235,50	(35 235,50)
a.	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b.	zmniejszenie (z tytułu)	(35 235,50)	0,00
-	należne wpłaty od akcjonariuszy	(35 235,50)	
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	(35 235,50)
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
J	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	692 902,00	0,00
a.	zwiększenie (z tytułu)	692 902,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	692 902,00	
b.	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	koszty emisji akcji	0,00	
-	koszty emisji akcji	6 000,00	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	692 902,00	0,00
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	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	
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	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2.	Zysk 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
7.3.	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	522 761,51	0,00
a.	zysk netto	522 761,51	
b.	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	
c.	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 756 455,51	1 328 816,50
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 756 455,51	1 328 816,50

sporządził Michał Mroziński

Podpisz Członków Zarządu

1. **Artur Jedynak**
PREZES ZARZĄDU

Łukasz Krotowski

3. **Łukasz Krotowski**
CZŁONEK ZARZĄDU

2. _____

Data 28 maja 2012 roku

Marek Weigt
Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU**Michał Mroziński**Michał Mroziński
Świadectwo Kwalifikacyjne
nr 20915/01 Min. Fin.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Nota Nr 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.06.2011 r. do 31.12.2011 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowani			
	Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	299 454,88	1 506,88	0,00	0,00	299 454,88
2	Zwiększenia	0,00	0,00	101 412,28	28 852,28	0,00	0,00	101 412,28
a	zakup			101 412,28	28 852,28	0,00	0,00	101 412,28
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	400 867,16	30 359,16	0,00	0,00	400 867,16
	Umorzenie							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 506,88	1 506,88	0,00	0,00	1 506,88
6	Zwiększenia	0,00	0,00	89 804,11	28 852,28	0,00	0,00	89 804,11
a	amortyzacja za okres			89 804,11	28 852,28	0,00	0,00	89 804,11
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	91 310,99	30 359,16	0,00	0,00	91 310,99
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	297 948,00	0,00	0,00	0,00	297 948,00
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	309 556,17	0,00	0,00	0,00	309 556,17

Handwritten signature

Handwritten signatures

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Mitel

Nota Nr 2
Zmiany w stanie środków trwałych od 1.06.2011r. do 31.12.2011r.

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			167 843,46	96 712,30	4 192,45	268 748,21
2	Zwiększenia	0,00	0,00	54 669,35	99 226,02	7 164,81	161 060,18
c	zakup środków trwałych			54 669,35	39 063,42	7 164,81	100 897,58
d	leasing finansowy środków trwałych				60 162,60		60 162,60
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	222 512,81	195 938,32	11 357,26	429 808,39

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			167 843,46	58 173,84	4 192,45	230 209,75
2	Zwiększenia	0,00	0,00	7 434,27	25 151,59	7 164,81	39 750,67
b	amortyzacja za okres			7 434,27	23 480,41	7 164,81	38 079,49
c	amortyzacja środków trwałych w leasingu				1 671,18		1 671,18
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	175 277,73	83 325,43	11 357,26	269 960,42
5	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	38 538,46	0,00	38 538,46
6	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	47 235,08	112 612,89	0,00	159 847,97

*Wiel
Zm. 1/11*

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Nota Nr 3

Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.06.2011 do 31.12.2011

Lp.	Tytuł	Wartość brutto należności długoterminowych
1	Bilans otwarcia	
2	Zwiększenia	48 797,00
a	kaucja za wynajem lokalu biurowego	48 797,00
b		
3	Zmniejszenia	0,00
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	
b	splata	
c		
4	Bilans zamknięcia	48 797,00



Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

KBJ Spółka Akcyjna

Nota nr 4

Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	stan na dzień 31.12.2011r.	stan na dzień 1.06.2011r.
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	655 652,90	433 743,53
a	Należności handlowe	655 652,90	433 743,53
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej		
5.	dotądniej	0,00	0,00
	Razem	655 652,90	433 743,53

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2011r.	wartość w cenie nabycia	wartość według wyceny bilansowej	roznička pomiędzy wartością wyceny a ceną nabycia na 31.12.2011r.	zmiana wyceny w trakcie 2011 roku odniesiona w RZIS	między wartością godziwą a wartością wyceny odniesiona łącznie na kapital z aktualizacji	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapital 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		655 652,90	655 652,90	0,00	0,00	0,00	0,00
a	Należności handlowe		655 652,90	655 652,90				
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
	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej							
5.	dotądniej		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem		655 652,90	655 652,90	0,00	0,00	0,00	0,00

Murphy

*WŁK
Ja WŁK*

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

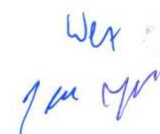
Nota Nr 8

Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2011r.

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	0 - 90				
2	90 - 180				
3	180 - 360				518 861,39
4	powyżej 360				
RAZEM w wartości brutto		0,00	0,00	0,00	518 861,39
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)					
RAZEM wartość bilansowa		0,00	0,00	0,00	518 861,39

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011r.

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
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r

KBJ Spółka Akcyjna

Nota Nr 6

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011		Stan na 1.06.2011r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	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
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	659 281,90	0,00	659 281,90	0,00	437 369,04
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	655 652,90	0,00	655 652,90	0,00	433 743,53
	-do 12 miesięcy	655 652,90	0,00	655 652,90	0,00	433 743,53
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.p.spol. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	729,00	0,00	729,00	0,00	3 625,51
c	inne	2 900,00	0,00	2 900,00	0,00	0,00
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	659 281,90	0,00	659 281,90	0,00	437 369,04

Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w		Ogółem w	
		wartości brutto	odpisy aktualizujące	wartości brutto	wartości netto
1	bieżące, z tego :	489 572,61	0,00	489 572,61	0,00
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	489 572,61	0,00	489 572,61	0,00
2	przeterminowane, z tego :	166 080,29	0,00	166 080,29	0,00
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	166 080,29	0,00	166 080,29	0,00
	<i>do 90 dni</i>	<i>165 580,29</i>	<i>0,00</i>	<i>165 580,29</i>	<i>0,00</i>
	<i>90-180</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>180-360</i>	<i>500,00</i>	<i>0,00</i>	<i>500,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>powyżej 360</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	RAZEM	655 652,90	0,00	655 652,90	0,00

Handwritten signature

Handwritten signature

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

*Nota Nr 7**Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe*

Lp.	Tytuł	Stan na	
		31.12.2011r.	Stan na 1.06.2011r.
1		0,00	0,00
	RAZEM	0,00	0,00

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na	
		31.12.2011r.	Stan na 1.06.2011r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	331 934,16	405,00
-	ubezpieczenia	10 090,92	405,00
-	koszty podróży służbowych	3 685,84	0,00
	Kontrakty wdrożeniowe	318 157,40	0,00
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	RAZEM	331 934,16	405,00




KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r

Nota Nr 8
Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Serial/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 1,00 zł	Wartość nominalna 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	481 784	31,27%	31,27%
Marek Weigt	481 899	31,28%	31,28%
Lukasz Krotowski	481 684	31,26%	31,26%
Inni	95 425	6,19%	6,19%
Razem	1 540 792	100,00%	100,00%

Nota Nr 9
Proponowany podział wyniku finansowego

Tytuł	Wartość
wynik finansowy za 2011 rok	0,00
nie podzielone wyniki za lata poprzednie	0,00
podział:	
przeznaczenie na kapitał zapasowy	522 761,51
wynik nie podzielony	-522 761,51

Wojas
Jan

Murich

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

KBJ Spółka Akcyjna

Nota nr 10

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

Lp.	Tytuł według przyjętej bilansu	Stan na 31.12.2011r.		Stan na 1.06.2011r.					
		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	11 603,61	23 543,98	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	11 603,61	23 543,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne								
	RAZEM	11 603,61	23 543,98	0,00	0,00	0,00	0,00	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	bieżący, z tego :	30 091,43
a	wobec jednostek powiązanych	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	30 091,43
2	przeterminowane, z tego :	21 032,65
a	wobec jednostek powiązanych	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	21 032,65
	do 90 dni	
	90-180	
	180-360	
	powyżej 360	
	RAZEM	51 124,08

Jan *Ust*

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

KBJ Spółka Akcyjna

Nota 10 cd
Wykaz zobowiązań bilansowych

Lp.	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Nazwa banku/ pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2011 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt odnawialny	ING Bank Śląski S. A.	98 000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR 1M + 4,5 0,00% marża banku	Oswiadczenie
RAZEM			98 000,00	0,00	0,00	0,00		X

[Handwritten signature]

[Handwritten notes: "Wit", "Zad", "Yp"]

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Nota Nr 11

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 1.06.2011r.
1	Długoterminowe	0,00	0,00
2	Krótkoterminowe	75 438,26	0,00
	rozlicz. międzyokresowe przych. - przedpłata	13 776,76	
	rezerwa na badanie bilansu	5 500,00	
	rezerwa na premię	56 161,50	
	RAZEM	75 438,26	0,00

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2011r. kwota	Stan na 1.06.2011r. kwota
1	Zobowiązania warunkowe ogółem:	0,00	0,00
	wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	gwarancji		
b	poręczeń		
c	wekseli		
d	zawartych, lecz nie wykonanych umów		
e	zabezpieczeń umów leasingowych		
f	inne		
	wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a	gwarancji		
b	poręczeń		
c	wekseli		
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

Murawski

Wojcik
Jan *Wojcik*

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Nota Nr 12

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

Lp.	Tytuł	1.06.-31.12.2011r.	
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	2 317 868,08	0,00
	usługi wdrożeniowe	2 317 868,08	
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	0,00	0,00
	towary	0,00	
	materiały	0,00	
	RAZEM	2 317 868,08	0,00

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

Lp.	Tytuł	1.06.-31.12.2011r.	
a	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 317 868,08	0,00
	kraj	2 259 421,87	
	eksport	58 446,21	
b	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	kraj	0,00	
	eksport	0,00	
	RAZEM	2 317 868,08	0,00




KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Nota Nr 13

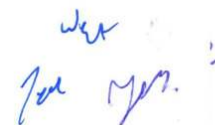
Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	1.06.-31.12.2011r.	
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	710,00	0,00
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	710,00	
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	28 823,84	0,00
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	28 823,84	
	- refaktury	28 808,13	
	- inne	15,71	
	RAZEM	29 533,84	0,00

Nota Nr 14

Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	1.06.-31.12.2011r.	
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	16 418,27	0,00
a	utworzenie rezerw pozostałych		
b	darowizny		
c	pozostałe	16 418,27	
	RAZEM	16 418,27	0,00

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Nota Nr 15

Przychody finansowe - odsetki za 2011 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	1 479,77			
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
4	Środki pieniężne				
5	Inne aktywa				
	RAZEM	1 479,77	0,00	0,00	0,00

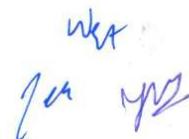
Inne przychody finansowe

Lp.	Tytuł	1.06.- 31.12.2011r.	
1	Rozwiązanie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	198,84	0,00
a	odwrócenie odpisów aktualizujących od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w tym:	198,84	0,00
	dodatnie różnice kursowe zrealizowane z b.r	378,55	
	ujemne różnice kursowe zrealizowane z b.r	(60,00)	
	dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	102,89	
	ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	(222,60)	
c			
	RAZEM	198,84	0,00

Nota Nr 16

Koszty finansowe - odsetki za 2011 rok

Lp.	Rodzaj zobowiązań	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:	222,75	0,00	0,00	0,00
	zobowiązania finansowe inne	222,75			
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne pasywa				
	RAZEM	222,75	0,00	0,00	0,00

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Nota nr 17

Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	646 498,51
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	386 466,24
	koszty operacyjne	381 712,83
	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	1 671,18
	odsetki od leasingu	222,75
	wycena kontraktu długoterminowego	318 157,40
	rezerwy na premie i bonusy	56 161,50
	rezerwy na koszty roku obrotowego	5 500,00
	pozostałe koszty operacyjne	4 530,81
	inne	4 530,81
	koszty finansowe	222,60
	ujemne różnice kursowe z wyceny	222,60
	inne	0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	(318 260,29)
	przychody operacyjne	0,00
	pozostałe przychody operacyjne	(318 157,40)
	wycena kontraktu długoterminowego (doszacowane przychody)	(318 157,40)
	przychody finansowe	(102,89)
	dodatnie różnice kursowe z wyceny	(102,89)
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	(25 015,01)
	opłaty leasingowe	(25 015,01)
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	689 689,00
6	Podatek dochodowy	131 041,00
7	Przypisy kontroli skarbowych	
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	-72 208,00
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	64 904,00
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	123 737,00




KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

Murawski

Nota Nr 18
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ogólnych różnic przejściowych	Kwota różnicy stan na 31.12.2011 r.	Kwota różnicy stan na 01.06.2011 r.	Adytywa z tytułu podatku na 31.12.2011 r.	Kwota różnicy stan na 01.06.2011 r.	Adytywa z tytułu podatku na 01.06.2011 r.
1	<i>Odroczonego na wyznacznik finansowy</i>	380 041,50	0,00	72 207,89	0,00	0,00
a	Różnice kursowe	222,60	19%	43,29	0,00	0,00
b	Ustągę wdrożeniową	318 157,40	19%	60 449,91	0,00	0,00
c	rezerva na badanie bilansu	5 500,00	19%	1 045,00	0,00	0,00
d	rezerva na premie i nagrody	56 161,50	19%	10 670,69	0,00	0,00
2	<i>Odliczonych na kapitał własny</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		380 041,50	X	72 207,89	0,00	0,00

odpis aktualizujący wartość aktywów
wartości netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wyliczana w bilansie

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Opis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00
2	Zwiększenia	72 208,00	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	72 208,00	0,00
b	utworzenie aktywów	72 208,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	72 208,00	0,00

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł dodatknych różnic przejściowych	Kwota różnicy stan na 31.12.2011 r.	Kwota różnicy stan na 01.06.2011 r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2011 r.	Kwota różnicy stan na 01.06.2011 r.	Rezerwa z tytułu podatku na 01.06.2011 r.
1	<i>Odliczonych na wyznacznik finansowy</i>	64 904,00	0,00	64 904,00	0,00	0,00
a	Różnice kursowe	102,89	19%	20,00	0,00	0,00
b	Ustągę wdrożeniową	318 157,40	19%	60 449,00	0,00	0,00
Różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych w leasingu		23 343,83	19%	4 435,00	0,00	0,00
2	<i>Odliczonych na kapitał własny</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		64 904,00	X	64 904,00	X	0,00

Zmiany w stanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego od 1.06.2011 r. do 31.12.2011 r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	0,00
2	Zwiększenia	64 904,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	64 904,00
b	utworzenie rezerwy	64 904,00
3	Zmniejszenia	0,00
4	Bilans zamknięcia	64 904,00

Jan *Wojcik*

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

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**Koszty 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	202 309,86	
2	w tym na ochronę środowiska		

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

Lp.	Tytuł	30.12.2011
1	kurs EUR-PLN	4,4168

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




KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

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	31.12.2011r.	1.06.2011r.
Środki pieniężne			
1	Środki pieniężne w banku	1 039 879,30	656 371,57
2	Środki pieniężne w kasie	727 430,95	356 758,39
	Ekwiwalenty środków pieniężnych	312 448,35	299 613,18
		0,00	0,00
	RAZEM	1 039 879,30	656 371,57

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

Lp.	Tytuł	1.06.-31.12.2011r.	1.06.2011r.
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:	222,75	0,00
	- odsetki od leasingu	222,75	
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(710,00)	0,00
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(710,00)	
4	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(270 709,86)	0,00
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(221 912,86)	
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(48 797,00)	
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	62 380,11	0,00
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	63 851,14	
	zmiana stanu zobowiązań długoterminowych pozostałych	23 543,98	
	korekta o zmianę stanu zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	(25 015,01)	
6	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0,00	0,00




KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

*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:	19
-	pracownicy biurowi	2
-	pracownicy wdrożeniowi	17

*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	0,00

*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	5 500,00
b) inne usługi poświadczające	4 500,00
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.




KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie zmieniono zasad rachunkowości.

*Nota nr 33**Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok*

KBJ Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia KBJ Jedynek i Wspólnicy Spółka Jawna. Proces przekształcenia został zakończony w dniu 1.06.2011 roku, zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieście w Łodzi XX wydział KRS

*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.



KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r

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 z 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.

M. M. M.

W. J.
J. J.

KBJ Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres 1.06. - 31.12.2011 r.

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 przedstawia: *Artur Jedynak*

1. *Artur Jedynak*
PREZES ZARZĄDU

2. *Marek Weigt*
Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU

3. *Łukasz Kratowski*
Łukasz Kratowski
CZŁONEK ZARZĄDU

Sporządzono:



Michał Mroziński, dnia 28 maja 2012 roku


Michał Mroziński

Michał Mroziński
Świadectwo Kwalifikacyjne
nr 20915/01 Min. Fin.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KBJ S.A. W ROKU OBROTOWYM 2011



	KBJ S.A.
programowanie Doradztwo IT	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2011
Spis treści	
1. Informacje ogólne	3
1.1. Zmiany w Spółce w roku 2011	3
1.2. Kapitał zakładowy i zmiany w kapitale, struktura akcji	4
1.3. Struktura akcjonariatu	4
1.5. Zarząd	5
1.5. Siedziba i adres siedziby	6
2. Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie 01.06-31.12.2011	6
2.1. Prace rozwojowe	6
2.2. Promocja i wizerunek, nagrody	7
2.3. Sprzedaż usług	7
3. Zatrudnienie	8
4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	8
5. Istotne sprawy sporne	8
6. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	8
7. Sytuacja finansowa	9
8. Przewidywana sytuacja finansowa	11
9. Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Spółki	11
9.1. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie	11
9.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych	11
9.3. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów	11
9.4. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od osób zajmujących kluczowe stanowiska	11
9.5. Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników	11
9.6. Ryzyko płynności finansowej	12
Strona 2 z 12	
	

 KBJ
programowanie Doradztwo IT

KBJ S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2011

1. Informacje ogólne

1.1. Zmiany w Spółce w roku 2011

Przekształcenie Spółki

W dniu 04.04.2011 podjęta została uchwała wspólników poprzednika prawnego Spółki KBJ S.A., na mocy której rozpoczęty został proces przekształcenia KBJ Jedynak i Wspólnicy Spółka Jawna w KBJ S.A. Niniejsza uchwała objęta została aktem notarialnym, repetytorium A Nr 1454/2011 sporządzonym przez notariusza Piotra Czarneckiego.

Proces przekształcenia poprzednika prawnego Spółki trwał blisko dwa miesiące i został zakończony w dniu 01.06.2011 postanowieniem Sądu, wydanym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygnatura akt KRS/005811/11/889, na mocy którego Spółka KBJ Jedynak i Wspólnicy Spółka Jawna została przekształcona w KBJ S.A.

Zgodnie z procedurą przekształcenia, księgi rachunkowe poprzednika prawnego zostały zamknięte na dzień 31.05.2011, a na dzień 01.06.2011 przygotowany został bilans otwarcia KBJ S.A.

Po zakończeniu procedury przekształcenia, dotychczasowi wspólnicy poprzednika prawnego objęli równą ilość akcji serii A Spółki (akcje założycielskie Spółki). Wartość nominalna akcji serii A została ustalona na 1 zł, łączna ilość akcji wyniosła 1 364 052 sztuk.

Podwyższenie kapitału zakładowego oraz rozpoczęcie procedury wejścia na rynek NewConnect

W dniu 08.06.2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KBJ S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii B i C oraz upoważniło Zarząd do przeprowadzenia wszystkich czynności formalnych i prawnych niezbędnych do przeprowadzenia oferty prywatnej akcji Spółki oraz wprowadzenia akcji Spółki KBJ S.A. na rynek NewConnect.

W ramach podwyższenia kapitału zakładowego, dokonano:

- emisji 81.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalne 1 zł każda akcja, które zostaną docelowo przekazane kluczowym pracownikom i współpracownikom Spółki
- emisji nie więcej niż 305.948 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.


NWZA upoważniło i zobowiązało Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii C oraz do przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii C.

Subskrypcja prywatna akcji serii C rozpoczęta się w dniu 20 czerwca 2011 roku i została zakończona w dniu 15 lipca 2011 roku. Oferta prywatna została przeprowadzona przez Autoryzowanego Doradcę Spółki, Capital One Advisers sp. z o.o. Oferta prywatna została zakończona objęciem przez nowych akcjonariuszy 95.740 akcji serii C.

Po zamknięciu oferty prywatnej akcji serii C, dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki, Zarząd rozpoczął, na mocy upoważnienia NWZA z dnia 08.06.2011 dalsze kroki w celu wprowadzenia akcji Spółki na rynek NewConnect.

Debiut na rynku NewConnect

W dniu 12.12.2011 do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wprowadzone zostały akcje zwykłe na okaziciela serii A, B i C spółki KBJ S.A. Dzień 15.12.2011 określony został jako dzień pierwszego notowania akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Strona 3 z 12


1.2. Kapitał zakładowy i zmiany w kapitale, struktura akcji

W roku 2011 nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki w związku z przekształceniem formy prawnej Spółki oraz podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i C.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.540.792,00 zł i dzieli się na:

- 1.364.052 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- 81.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- 95.740 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Zmiany w kapitale zakładowym zostały przedstawione w punkcie 1.1 powyżej.

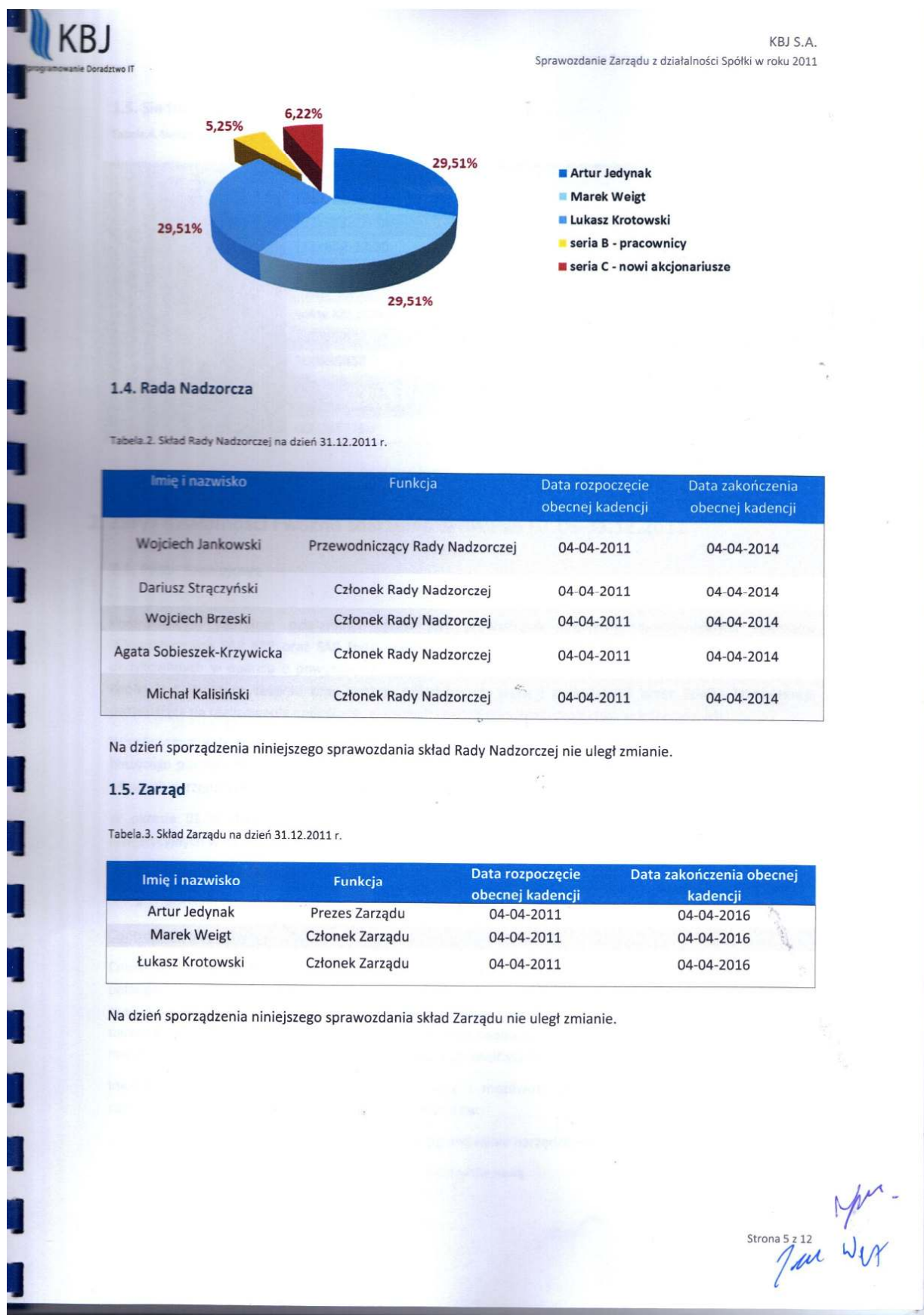
1.3. Struktura akcjonariatu


Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011 przedstawiała się następująco:

Tabela 1. Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011 r.

Podmiot	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Artur Jedynak	A	454 684	29,51%	454 684	29,51%	454 684,00
	B	27 000	1,75%	27 000	1,75%	27 000,00
	C	100	0,01%	100	0,01%	100,00
	razem A, B, C	481 784	31,27%	481 784	31,27%	481 784,00
Marek Weigt	A	454 684	29,51%	454 684	29,51%	454 684,00
	B	27 000	1,75%	27 000	1,75%	27 000,00
	C	215	0,02%	215	0,02%	215,00
	razem A, B, C	481 899	31,28%	481 899	31,28%	481 899,00
Łukasz Krotowski	A	454 684	29,51%	454 684	29,51%	454 684,00
	B	27 000	1,75%	27 000	1,75%	27 000,00
	razem A i B	481 684	31,26%	481 684	31,26%	481 684
Pozostali (w tym Animator Rynku)	C	95 425	6,19%	95 425	6,19%	95 425,00
Razem	A, B, C	1 540 792	100%	1 540 792	100%	1 540 792

Mając na uwadze, iż akcje serii B zostaną przekazane pracownikom Spółki po zakończeniu okresów przejściowych, struktura akcjonariatu uwzględniająca przeniesienie akcji serii B na rzecz pracowników kształtować się będzie następująco:



		KBJ S.A. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2011
1.5. Siedziba i adres siedziby		
Tabela.4. Siedziba i adres siedziby.		
Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna	
Adres:	Łódź, ul. Stalowa 18	
Telefon:	(22) 652-32-30	
Faks:	(22) 652-32-30	
Adres pocztowy	info@kbj.com.pl	
elektronicznej:		
Strona internetowa:	www.kbj.com.pl	
NIP:	726-257-17-99	
Regon:	100393858	
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Numer KRS:	0000387799	

2. Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie 01.06-31.12.2011

2.1. Prace rozwojowe

Podstawowym rodzajem działalności Spółki jest prowadzenie projektów wdrożeniowych systemów informatycznych SAP ERP oraz SAP NetWeaver na rzecz Klientów oraz budowa informatycznych rozwiązań dedykowanych w oparciu o powyższe systemy i technologie. Jedną z kluczowych przewag konkurencyjnych Spółki jest struktura zespołu oraz rodzaje świadczonych usług i posiadanych przez Spółkę kompetencji, pozwalające na realizowanie unikalnych, złożonych i nieszablonowych projektów wdrożeniowych.

W celu utrzymania przewagi konkurencyjnej, dostarczania na rynek nowych usług oraz ciągłego usprawniania bieżącego portfela świadczonych usług, Spółka nieprzerwanie inwestuje w zespół, szkolenia, opracowywanie własnych narzędzi i produktów pozwalających na realizację złożonych przedsięwzięć informatycznych.

W okresie 01.06-31.12.2011 Spółka kontynuowała przyjętą strategię wzrostu oraz znaczących nakładów inwestycyjnych w następujących obszarach (prace rozwojowe):


- Controlling personalny
- Business Intelligence


Controlling personalny

Celem prowadzenia prac rozwojowych w zakresie Controllingu Personalnego było wypracowanie w Spółce pełnego know-how pozwalającego na dostarczanie klientom projektów tego typu. W ramach prowadzonych prac, został opracowany kompleksowy model controllingu personalnego w skład którego wchodzi pakiet narzędzi z zakresu: planowania i budżetowania kosztów osobowych w organizacjach, wypracowania modelu mierników (KPI), opracowania i analizy szeregu raportów analitycznych.

Inwestycje w wypracowanie nowego rodzaju usług i możliwość dostarczania klientom projektów dot. controllingu personalnego oznaczały dla Spółki wydatki na:

- a) Sprzęt i licencje na oprogramowanie (oprogramowanie narzędziowe, wymagane licencje SAP)
- b) Zatrudnienie specjalistów z wymaganą wiedzą biznesową

Strona 6 z 12




programowanie Doradztwo IT

KBJ S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2011

c) Powołanie projektów wewnętrznych i zaangażowanie zasobów ludzkich celem wypracowania niezbędnego pakietu usług gotowych do wprowadzenia na rynek

Prace rozwojowe z zakresu controllingu personalnego na dzień 31.12.2011 były w toku i będą kontynuowane w pierwszym i drugim kwartale 2012. Spółka spodziewa się sprzedaży projektów z powyższego zakresu od trzeciego kwartału 2012 roku.

Business Intelligence

Rozwiązania z zakresu Business Intelligence (Raportowanie i analityka biznesowa) są szeroko znane na rynku informatycznym i eksploatowane przez klientów o skali od małych przedsiębiorstw do największych światowych korporacji. Jest to segment rynku który charakteryzuje się jedną z największych dynamik wzrostu w IT i wg. przewidywań dynamika ta zostanie zachowana w następnych latach. Fundamentalne powody, dla których przedsiębiorstwa decydują się i zwiększają inwestycje w systemy klasy Business Intelligence to m.in.:

- Potrzeba podejmowania optymalnych decyzji na podstawie rosnącego wolumenu danych
- Konieczność usprawnienia potrzeb raportowych przedsiębiorstw
- Dostarczenie kokpitów, dashboardów zarządczych dla menedżerów średniego i wysokiego szczebla
- Konieczność wykonywania analiz danych rozproszonych, nieustrukturyzowanych lub pochodzących z różnych źródeł
- Potrzeby integracyjne

Platforma SAP, wokół której Spółka buduje swoją pozycję i dostarczane usługi jest wiodącym, światowym standardem w zakresie systemów zarządzania przedsiębiorstwem. W zakresie raportowania i analityki biznesowej produkty i technologie SAP są również w ścisłej czołówce. SAP stale zwiększa swój katalog produktów i usług. Klienci Spółki oczekują najwyższych kompetencji dostawcy, znajomości produktów, oraz wiedzy eksperckiej w zakresie Business Intelligence.

Stąd też, od sierpnia 2011 Spółka zintensyfikowała swoje działania wokół usług Business Intelligence polegające na zwiększeniu zatrudnienia, uruchomieniu nowych projektów z linii produktowej Business Objects oraz rozpoczęte zostały działania w zakresie analityki i raportowania w oparciu o wysoko wydajne technologie przetwarzania danych w pamięci (in-memory).

2.2. Promocja i wizerunek, nagrody

Istotnym wydarzeniem w roku 2011 było uzyskanie przez Spółkę tytułu certyfikowanego Partnera SAP w zakresie usług. Powyższe wyróżnienie jest potwierdzeniem wiedzy i doświadczenia KBJ S.A. na rynku usług wdrożeniowych systemów SAP ERP.

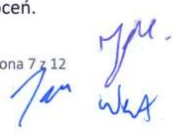
Jednocześnie, w roku 2011 w związku z debiutem na rynku NewConnect ukazał się zbiór publikacji w prasie na temat Spółki. Zbiór odnośników do publikacji i wystąpień w mediach można znaleźć na stronie Spółki w dziale dot. relacji inwestorskich.

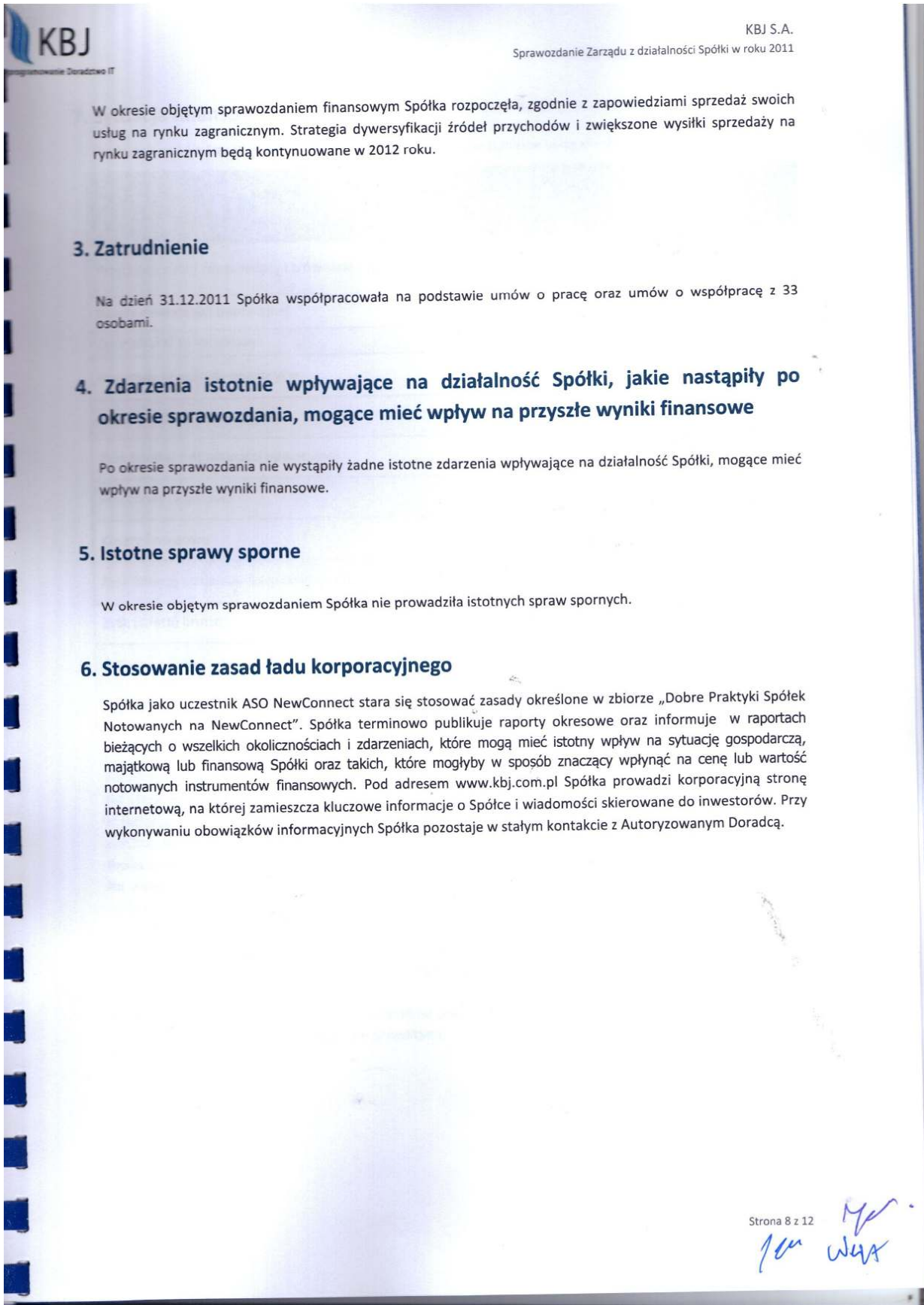
Ponadto, od grudnia 2011 roku, rozpoczęto przygotowania do konferencji SAP HR 2012 wspólnie z SAP Polska oraz firmą partnerską. Spółka jest jednym z dwóch organizatorów powyższego wydarzenia, skierowanego do kluczowych klientów eksploatujących lub planujących uruchomienie systemów SAP w obszarze HR (zarządzanie kapitałem ludzkim). Konferencja SAP HR 2012 będzie głównym wydarzeniem marketingowo-promocyjnym Spółki w roku 2012.

2.3. Sprzedaż usług

Sprzedaż usług Spółki w okresie 01.06-31.12.2011, pomimo niekorzystnej sytuacji rynkowej objawiającej się przesunięciami w czasie planowanych prac projektowych o dużej skali, przebiegała bez znaczących zakłóceń.

Strona 7 z 12





7. Sytuacja finansowa

Rachunek zysków i strat za okres 01.06-31.12.2011 prezentuje poniższe zestawienie:

	Za okres 01.06-31.06.2011 KBJ S.A.
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 051 935,94
Koszty działalności operacyjnej	2 420 008,86
Zysk (strata) ze sprzedaży	631 927,08
Pozostałe przychody operacyjne	29 533,84
Pozostałe koszty operacyjne	16 418,27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	645 042,65
Przychody finansowe	1 678,61
Koszty finansowe	222,75
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	646 498,51
Zysk (strata) brutto	646 498,51
Podatek dochodowy	123 737,00
Zysk (strata) netto	522 761,51

Przychody w okresie objętym sprawozdaniem wyniosły 3,05 mln PLN.

Na utrzymanie wartości przychodów na przedstawionym poziomie wpłynęły zmiany w planie sprzedaży oraz rozłożenie w czasie głównych postępowań sprzedażowych dotyczące realizacji projektów dla klientów z sektora energetycznego oraz bankowości. Jest to związane z pozyskaniem niższej niż zakładana wartości finansowania zewnętrznego w ofercie prywatnej akcji serii C.

Na wynik netto istotny wpływ miały zwiększone w 2011 roku koszty wynikające z rozpoczętych inwestycji w rozbudowę mocy produkcyjnych Spółki oraz uwzględnienie w kosztach okresu sprawozdawczego kosztów związanych z emisją akcji serii B oraz C.

Inwestycja w rozbudowę mocy produkcyjnych Spółki oznacza inwestycję w zespoły konsultantów oraz rozwój nowych produktów i usług. Wydatki powyższe są kwalifikowane w koszty bieżące, stąd też obciążają wynik netto Spółki.

Zarząd Spółki oczekuje zwiększonych przychodów oraz zysku netto za 2012 rok, w związku z poczynionymi inwestycjami i planowanymi w 2012 roku projektami.

Wybrane pozycje z bilansu otwarcia na dn. 01.06.2011 oraz bilansu na dzień 31.12.2011

	Bilans otwarcia na dn. 01.06.2011 KBJ S.A.	Bilans na dn. 31.12.2011 KBJ S.A.
Aktywa trwałe, w tym:	336 486,46	590 409,14
• Wartości niematerialne i prawne	297 948,00	309 556,17
• Rzeczowe aktywa trwałe	38 538,46	159 847,97
• Należności długoterminowe	0,00	48 797,00
• Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	72 208,00
Aktywa obrotowe, w tym:	1 148 806,80	2 549 956,75
• Zapasy	54 661,19	518 861,39
• Należności krótkoterminowe	437 369,04	659 281,90
• Inwestycje krótkoterminowe	656 371,57	1 039 879,30
• Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	405,00	331 934,16
AKTYWA RAZEM	1 485 293,26	3 140 365,89
Kapitał (fundusz) własny, w tym:	1 328 816,50	2 756 455,51
• Kapitał akcyjny	1 364 052,00	1 540 792,00
• Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	692 902,00
• Zysk (strata) netto	0,00	522 761,51
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	156 476,76	383 910,38
PASYWA RAZEM	1 485 293,26	3 140 365,89

8. Przewidywana sytuacja finansowa

W kolejnych okresach sprawozdawczych, Zarząd będzie skupiał swoje działania na dalszej rozbudowie mocy produkcyjnych Spółki, zwiększeniu udziałów w rynku oraz intensyfikacji procesów sprzedażowych. Powyższe działania, wraz z poczynionymi inwestycjami i rozbudową oferty produktowej Spółki powinny pozwolić na systematyczne poprawianie wyników finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

9. Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Spółki

9.1. 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.

9.2. 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.

9.3. 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.

9.4. 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.

9.5. 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.

KBJ

Konsulting i Doradztwo IT

KBJ S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2011

9.6. 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 sprawozdania nie wystąpiła konieczność wykorzystania finansowania dłużnego w ramach linii kredytowej).

Artur Jedynak
Artur Jedynak
PREZES ZARZĄDU

Łukasz Kratowski
Łukasz Kratowski
CZŁONEK ZARZĄDU

Marek Weigt
Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU

Marek Weigt
Strona 12 z 12

V. INFORMACJE NA TEMAT CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ GOSPODARCZĄ KBJ S.A.

▪ **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.

▪ **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.

▪ **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.

▪ **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.

▪ **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.

▪ **Ryzyko płynności finansowej**

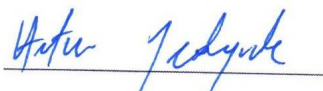
Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, który charakteryzuje się realizacją dużych przedsięwzięć wdrożeniowych o czasie realizacji często przekraczającym 6 miesięcy i wynikających z tego tytułu terminach płatności, oraz dodatkowo uwzględniając pogarszającą się na rynku sytuację związaną z terminowym 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 sprawozdania nie wystąpiła konieczność wykorzystania finansowania dłużnego w ramach linii kredytowej).

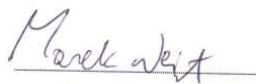
VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 i dane porównywalne za rok obrotowy 2010 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 2011 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

W imieniu Zarządu Spółki:



Artur Jedynak
Prezes Zarządu



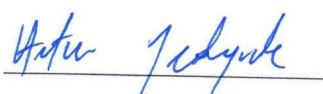
Marek Weigt
Członek Zarządu



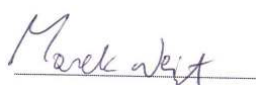
Łukasz Krotowski
Członek Zarządu

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 Łodzi, ul. Wigury 21, 90-319 Łódź, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3131, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego KBJ S.A. za rok obrotowy 2011, 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.

W imieniu Zarządu Spółki:



Artur Jedynak
Prezes Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu



Łukasz Krotowski
Członek Zarządu

VII. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KBJ S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

Poniżej zamieszczona została opinia i raport biegłego z badania sprawozdania finansowego KBJ S.A. za rok obrotowy 2011 rozpoczynający się 01.06.2011 a kończący 31.12.2011



POLSKA KANCELARIA AUDYTORSKA
Spółka z o.o.

90-319 Łódź, ul. Wigury 21
Numer ewidencyjny KIBR 3131

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ ZE
SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM
I
RAPORTEM Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY 2011

SPIS TREŚCI.

- 1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.**
- 2. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**
 - A. CZĘŚĆ OGÓLNA.
 - B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.
 - C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.
- 3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.**

1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu KBJ Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łodzi.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KBJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi ul. Stalowa 18, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.140.365,89 zł.,
- 3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.06.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 522.761,51 zł.,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.06.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.427.639,01 zł.,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.06.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 383.507,73 zł.,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości


i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 01.06.2011 rok do 31.12.2011 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


.....
Grażyna Sikorska

Kluczowy Biegły Rewident wpisany do rejestru pod nr. 9699
przeprowadzający badanie w imieniu:

Spółki z o.o. „Polska Kancelaria Audytorska” siedzibą w Łodzi ul. Wigury 21,
Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod numerem 3131,
prowadzoną przez KRBR.

Łódź, dnia 28.05.2012 r.


PREZES ZARZĄDU "POLSKA KANCELARIA AUDYTORSKA"
Spółka z o.o.
mgr Maria Pawlak 90-319 Łódź, ul. Wigury 21
BIEGŁY REWIDENT NR 3017 tel./fax (0-42) 637-36-53
NR EWID. 3131 K I B R

.....
Osoba reprezentująca Podmiot

2. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KBJ SPÓŁKA AKCYJNA ZA OKRES OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2011 ROKU.

Niniejszy Raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego KBJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi ul. Stalowa 18

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki i osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Zarząd Spółki ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Spółka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej Opinii wraz z Raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki KBJ Spółka Akcyjna.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólną ocenę biegłego rewidenta informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 czerwca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku według stanu na dzień zakończenia badania i wynika z dowodów badania zebranych w toku badania przeprowadzonego zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej. Wyrażona w Opinii ogólna ocena nie stanowi jednak prostego odzwierciedlenia ocen wyników zbadania poszczególnych zagadnień, ale polega na nadaniu przez biegłego rewidenta poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi, uwzględniającej ich wpływ na rzetelność, prawidłowość i jasność całego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z wiedzą i doświadczeniem, wynikającymi z krajowych standardów rewizji finansowej oraz z postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy o rachunkowości, nie jest celowe powtarzanie w Raporcie, uzupełniającym wydaną Opinię o sprawozdaniu finansowym, danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Z tego też względu niniejszy Raport powinien być czytany wraz z Opinią niezależnego biegłego rewidenta oraz kompletnym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem z działalności Spółki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.

1. KBJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi ul. Stalowa 18 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.

Kapitał zakładowy spółki akcyjnej wynoszący 1.364.052,00 zł został pokryty wspólnym majątkiem wspólników spółki jawnej. Przekształcenie Spółki Jawnej w Spółkę Akcyjną dokonano się na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 01 marca 2011 roku, przy czym wycena aktywów i pasywów Spółki przekształcanej sporządzona na ten dzień poddana została badaniu biegłego rewidenta „Polska Kancelaria Audytorska” sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi.

KBJ Spółka akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr. 0000387799 w dniu 01 czerwca 2011 roku. Ostatni przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 14 grudnia 2011 roku.

Zarejestrowanym przedmiotem działalności jest:

- Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Transport drogowy towarów,
- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,

- Badanie rynku i opinii publicznej,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Działalność w zakresie architektury,
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- Działalność agencji reklamowych,
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- Naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- Sprzedaż hurtowa mebli biurowych.

W badanym okresie, głównym przedmiotem działalności Spółki były usługi informatyczne, szkoleniowe, doradcze i wdrożeniowe dotyczące systemów SAP.

2. Decyzja w sprawie nadania numeru identyfikacji podatkowej NIP 726 257 17 99 wydana została przez Pierwszy Urząd Skarbowy Łódź- Bałuty w dniu 27.08.2007 roku spółce KBJ Jedynak i Wspólnicy Spółka Jawna. KBJ Spółka Akcyjna w dniu 09.08.2011 roku, złożyła do Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Łodzi wniosek o potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej.

Numer statystyczny REGON 100393858 nadany został Spółce w dniu 09 czerwca 2011 roku przez Urząd Statystyczny w Łodzi.

3. Wysokość kapitału własnego na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 2.756.455,51 zł.

Kapitał zakładowy według stanu na dzień 01.06.2011 roku wynosił 1.364.052,00 zł i dzielił się 1.364.052 akcji serii A każda po 1,00 zł. Akcjonariuszami Spółki byli:

- | | |
|------------------------|--|
| - Pan Artur Jedynak | - 481.684 akcji o wartości 454.684,00 zł., |
| - Pan Marek Weigt | - 454.684 akcji o wartości 454.684,00 zł., |
| - Pan Łukasz Krotowski | - 454.684 akcji o wartości 454.684,00 zł. |

W trakcie roku obrotowego nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki. Wyemitowano 81.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 95.740 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Akcje te zostały pokryte wkładami pieniężnymi. Akcje serii B zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy, natomiast akcje serii C zostały zaoferowane w ramach prywatnej subskrypcji prywatnym inwestorom wybranym i oznaczonym przez Zarząd Spółki.

Na dzień 31.12.2011 roku kapitał zakładowy wynosił 1.540.792,00 zł i dzielił się 1.540.792 akcji każda po 1,00 zł.

Akcjonariuszami Spółki byli:

- Pan Artur Jedynak – 481.784 akcji o wartości 481.784,00 zł (31,27%),
- Pan Marek Weig – 481.899 akcji o wartości 481.899,00 zł (31,28%),
- Pan Łukasz Krotowski – 481.684 akcji o wartości 481.684,00 zł (31,26%),
- Pozostali – 95.425 akcji o wartości 95.225,00 zł (6,19%).

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS.

4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Artur Jedynak - Prezes Zarządu,
- Pan Marek Weigt - Członek Zarządu,
- Pan Łukasz Krotowski - Członek Zarządu.

W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Wojciech Jankowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Dariusz Strączyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Wojciech Brzeski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Agata Sobieszek Krzywicka – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Kalisiński – Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez MKM.EU Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi, na podstawie umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych zawartej 05.02.2011 roku.

5. Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 czerwca do 31 grudnia 2011 roku wynosiło 19 osób.

6. Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

7. Ze względu na fakt, iż spółka KBJ Spółka Akcyjna powstała w 2011 roku, sprawozdanie finansowe za okres obrotowy zakończony 31.12.2011 roku jest jej pierwszym sprawozdaniem finansowym.

8. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 20.12.2011 r. pomiędzy KBJ Spółka Akcyjna a „Polską Kancelarią Audytorską” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Wigury 21, wpisaną na listę pod nr. ewidencyjnym 3131 KRBR. Stosowna umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej z dnia 09.12.2011 roku o powołaniu podmiotu uprawnionego do badania w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez Kluczowego Biegłego Rewidenta Panią Grażynę Sikorską nr ewid. 9699 w okresie od dnia 12.03.2012 r. do dnia 28.05.2012 r.
9. Zarząd „Polskiej Kancelarii Audytorskiej” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Wigury 21 i przeprowadzający w jej imieniu badanie Kluczowy Biegły Rewident Pani Grażyna Sikorska nr. ewid 9699 potwierdzają, iż są wpisani na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach.
10. Spółka złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania. Poinformowała o nie zaistnieniu, do dnia złożenia oświadczenia, zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych liczbowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nieuwjętych w zbadanym sprawozdaniu finansowym. W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd udostępnił biegłemu księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres obrotowy zakończony 31.12.2011 roku składające się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2011 r. wykazującego po stronie aktywów i pasywów kwotę 3.140.365,89 zł.,
- c) rachunku zysków i strat wykazującego za okres od 01.06.2011 r. do 31.12.2011 r. zysk netto w kwocie 522.761,51 zł.,
- d) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.06.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazującego zmianę o kwotę (+) 1.427.639,01 zł.,
- e) rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę (+) 383.507,73 zł.,
- f) dodatkowych informacji i objaśnień,
oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie obrotowym.

11. Raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości z uwzględnieniem:
- stosowanych prób badawczych, w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - w zakresie rozliczeń podatkowych, badanie stanu rozrachunków i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez Spółkę.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.**ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO.**

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w badanym okresie.

1. Bilans.

AKTYWA	Stan na 01.06.2011r.	Stan na 31.12.2011r.
A. Aktywa trwałe	336.486,46	590.409,14
I. Wartości niematerialne i prawne	297.948,00	309.556,17
II. Rzeczowe aktywa trwałe	38.538,46	159.847,97
1. Środki trwałe	38.538,46	159.847,97
III. Należności długoterminowe	-	48.797,00
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	48.797,00
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	72.208,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	72.208,00
B. Aktywa obrotowe	1.148.806,80	2.549.956,75
I. Zapasy	54.661,19	518.861,39
1. Półprodukty i produkty w toku	54.661,19	518.861,39
II. Należności krótkoterminowe	437.369,04	659.281,90
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	437.369,04	659.281,90
III. Inwestycje krótkoterminowe	656.371,57	1.039.879,30
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	656.371,57	1.039.879,30
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	405,00	331.934,16
SUMA AKTYWÓW	1.485.293,26	3.140.365,89

PASywa	Stan na 01.06.2011r.	Stan na 31.12.2011 r.
A. Kapitał własny	1.328.816,50	2.756.455,51

I. Kapitał podstawowy	1.364.052,00	1.540.792,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(35.235,50)	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał zapasowy	-	692.902,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	-	522.761,51
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-	69.904,00
I. Rezerwy na zobowiązania	-	69.904,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	69.904,00
II. Zobowiązania długoterminowe	-	23.543,98
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	23.543,98
III. Zobowiązania krótkoterminowe	156.476,76	220.327,90
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	156.476,76	220.327,90
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	75.134,50
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	75.134,50
SUMA PASYWÓW	1.485.293,26	3.140.365,89

Analiza sytuacji majątkowej i źródeł finansowania działalności została przeprowadzona na podstawie danych liczbowych bilansu analitycznego prezentujących wartość podstawowych składników aktywów i pasywów.

Sytuacja majątkowa

Bilans na 31.12.2011 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową 3.140.365,89 zł. W okresie od 01.06.2011 roku do 31.12.2011 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o kwotę 1.655.072,63 zł. Wartość majątku trwałego zwiększyła się w badanym okresie o kwotę 263.922,68 zł, natomiast wartość aktywów obrotowych wzrosła o kwotę 1.401.149,95 zł.

Sytuacja kapitałowa – źródła finansowania

Na dzień bilansowy Spółka posiadała dodatni kapitał własny w wysokości 2.756.455,51 zł. W okresie od 01.06.2011 roku do 31.12.2011 roku kapitał własny Spółki zwiększył się o kwotę 1.427.639,01 zł. Głównym źródłem finansowania bieżącej działalności Spółki w badanym okresie były środki własne oraz zewnętrzne źródła finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym.

W dniu 8 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie KBJ Spółka Akcyjna wyraziło zgodę na:

- Ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A, B i C a także Praw do Akcji serii B i C do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna (GPW),
- Dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B i C a także Praw do Akcji serii B i C,
- Złożenie akcji Spółki akcji serii A, B i C do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW).

Pierwsze notowania akcji KBJ Spółka Akcyjna na rynku NewConnect odbyło się w dniu 15 grudnia 2011 roku.

2. Rachunek zysków i strat.

Treść	01.06.2011 r. – 31.12.2011 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3.051.935,94
- od jednostek powiązanych	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2.317.868,08
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	734.067,86
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-
B. Koszty działalności operacyjnej	2.420.008,86
I. Amortyzacja	129.554,78
II. Zużycie materiałów i energii	13.175,51
III. Usługi obce	1.125.462,55
IV. Podatki i opłaty	15.123,61
V. Wynagrodzenia	815.483,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	257.547,66
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	63.661,23

VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	631.927,08
D. Pozostałe przychody operacyjne	29.533,84
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	710,00
II. Dotacje	-
III. Inne przychody operacyjne	28.823,84
E. Pozostałe koszty operacyjne	16.418,27
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
III. Inne koszty operacyjne	16.418,27
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	645.042,65
G. Przychody finansowe	1.678,61
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-
- od jednostek powiązanych	-
II. Odsetki, w tym:	1.479,77
- od jednostek powiązanych	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-
V. Inne	198,84
H. Koszty finansowe	222,75
I. Odsetki, w tym:	222,75
- dla jednostek powiązanych	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-
IV. Inne	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	646.498,51
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	646.498,51
L. Podatek dochodowy	123.737,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	522.761,51

3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą.

Wskaźniki rentowności

Lp.	Wskaźnik	2011 r.
1.	Rentowność majątku w % Wynik finansowy netto *100% / suma aktywów	16,65%
2.	Rentowność kapitału własnego w % Wynik finansowy netto *100% / kapitał własny	18,96%
3.	Rentowność sprzedaży netto w % Wynik finansowy netto *100% / przychody netto ze sprzedaży	17,13%
4.	Rentowność sprzedaży brutto w % Wynik ze sprzedaży *100% / przychody netto ze sprzedaży	20,71%
5.	Rentowność zasobów osobowych Wynik finansowy netto / przeciętny stan zatrudnienia	27.513,76

Spółka realizuje dodatnią rentowność na sprzedaży podstawowej mierzoną wynikiem zrealizowanym na tej sprzedaży.

Wskaźniki płynności

Lp.	Wskaźnik	2011 r.
6.	Wskaźnik płynności bieżącej I Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	11,57
7.	Wskaźnik płynności szybkiej II Majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	9,22
8.	Wskaźnik płynności natychmiastowej Inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	4,72
9.	Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej Należności z tytułu dostaw i usług / zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12,82

Wskaźniki płynności kształtują się na wysokim poziomie.

Wskaźniki rotacji

Lp.	Wskaźnik	2011 r.
10.	Szybkość obrotu zapasami Przeciętny stan zapasów *214 / przychody netto ze sprzedaży	20,11

11.	Szybkość obrotu należnościami Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług *214 / przychody netto ze sprzedaży	38,19
12.	Stopień spłaty zobowiązań Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *214 / przychody netto ze sprzedaży	2,44

Wskaźniki rotacji wskazują na znacznie wydłużone cykle rotacji zapasów i należności.

Wskaźniki pozostałe

Lp.	Wskaźnik	2011 r.
13.	Wartość bilansowa jednostki (tys. zł.) Aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	2.896
15.	Nadwyżka finansowa jednostki (tys. zł.) Wynik finansowy netto + amortyzacja	652
16.	Wartość księgową Spółki na 1 udział (zł.) Kapitał własny / liczba wyemitowanych udziałów	1,79

Wskaźniki finansowania świadczą o posiadaniu własnych źródeł finansowania działalności gospodarczej Spółki.

4. Kontynuacja działalności w roku następnym po badanym.

Wyniki analizy sytuacji majątkowej i finansowej wskazują na to, że nie występuje zagrożenie dla kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w następnym roku obrotowym 2012.

C. CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

I.1. PRAWIDŁOWOŚĆ SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zatwierdzoną przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 01.06.2011 r.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez MKM.EU Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi. na podstawie umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych zawartej 05.02.2011 roku.

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

Rokiem obrotowym Spółka jest rok kalendarzowy a okresem sprawozdawczym miesiąc. Pierwszy rok obrotowy zaczyna się 01.06.2011 roku i kończy się 31.12.2011 roku.

2. INWENTARYZACJA.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona i rozliczona do bilansu rocznego zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Spółka w badanym okresie przeprowadziła inwentaryzację roczną, zgodnie z zasadami określonymi w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości, na podstawie Zarządzenia inwentaryzacyjnego z 15.12.2011 roku w oparciu o zapisy w Instrukcji inwentaryzacyjnej obowiązującej w Spółce:

- a) w drodze spisu z natury:
 - gotówka w kasie na dzień 31.12.2011 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2011 r.,
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2011 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2011 r.,
 - środki trwałe na dzień 31.12.2011 r.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury. Różnic inwentaryzacyjnych nie było.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją do ewidencji operacji gospodarczych są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do prawidłowego sporządzenia sprawozdania finansowego.

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego za rok 2011, zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości.

II. Bilans.

1. **Aktywa trwałe.** 590.409,14 zł.

1.1. **Wartości niematerialne i prawne.** 309.556,17 zł.

Pozycję bilansową stanowi:

- wartość brutto 400.867,16 zł.
- umorzenie 91.310,99 zł.

Zmiany w tej pozycji w badanym okresie przedstawiono prawidłowo.

Wartości niematerialne i prawne są przyjmowane na stan i wycenione do bilansu według ceny nabycia skorygowanej o umorzenie.

Inwentaryzację przeprowadzono drogą porównania danych księgowych z dokumentacją według stanu na dzień 31.12.2011 r. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

1.2. **Rzeczowe aktywa trwałe.** 159.847,97 zł.

Pozycję bilansową w kwocie 159.847,97 zł. stanowią środki trwałe:

- wartość brutto 429.808,39 zł.
- umorzenie 269.960,42 zł.

Środki trwałe są przyjmowane na stan i wycenione do bilansu według ceny nabycia korygowanych o umorzenie. Środki trwałe o wartości netto do 3.500,00 zł umarżane są w 100% (jednorazowo) w miesiącu wprowadzenia do ewidencji środków trwałych, natomiast powyżej 3.500,00 zł. amortyzowane są metodą liniową. Spółka stosuje zasady amortyzacji liniowej środków trwałych w oparciu o stawki podatkowe, które w ocenie Spółki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Wartość naliczonej amortyzacji w badanym okresie wynosi 39.750,67 zł., z tego kwota 1.671,18 zł. nie stanowi kosztu uzyskania przychodów i dotyczy środków trwałych w leasingu finansowym (podatkowo leasing operacyjny).

W badanym okresie prawidłowo ujmowano w księgach rachunkowych zwiększenia i zmniejszenia środków trwałych.

Inwentaryzację przeprowadzono według stanu na dzień 31.12.2011 roku.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

1.3. Należności długoterminowe. 48.797,00 zł.

Pozycję w kwocie 48.797,00 zł. stanowi należność od pozostałych jednostek z tytułu kaucji.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe. 72.208,00 zł.

Pozycję w kwocie 72.208,00 zł stanowią aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

2. Aktywa obrotowe. 2.549.956,75 zł.

2.1. Zapasy. 518.861,39 zł.

Pozycję w kwocie 518.861,39 zł stanowi produkcja w toku z tytułu niezakończonych na dzień bilansowy prac wdrożeniowych..

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

2.2. Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek 659.281,90 zł.

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy

- Wartość brutto należności 655.652,90 zł.

- Odpisy aktualizujące należności nie występują.

Potwierdzenia sald wysłano do wszystkich odbiorców na dzień 31.12.2011 roku.

Salda należności zagranicznych wyceniono według kursu według średniego kursu NBP z dnia 30.12.2011 roku. Analiza należności pod kątem regulacji płatności została przedstawiona prawidłowa w sprawozdaniu finansowym. Salda przedawnione lub umorzone nie występują.

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych

Należności na kwotę 729, 00 zł. stanowią rozrachunki z tytułu VAT naliczonego.

c) inne należności

Pozycja bilansowa na kwotę 2.900,00 zł. wolna od należności przedawnionych i umorzonych.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe. 1.039.879,30 zł.

Pozycja bilansowa obejmuje krótkoterminowe aktywa finansowe:

- środki pieniężne w kasie	312.448,35 zł.,
- środki pieniężne w banku	727.430,95 zł.,

Stan gotówki w kasie został potwierdzony inwentaryzacją na dzień 31.12.2011 r.
Potwierdzenia banków zgodne ze stanami księgowymi i bilansem na dzień 31.12.2011 r.
Pozycja wolna od zajęć komorniczych. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. 331.934,16 zł.

Pozycję bilansową stanowią czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

- kontrakty długoterminowe	318.157,40 zł.,
- ubezpieczenia	10.090,92 zł.,
- pozostałe	3.685,84 zł.

Pozycja prawidłowa i kompletna we wszystkich istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Przeprowadzone badanie aktywów trwałych i obrotowych pozwala na stwierdzenie istnienia wykazanych w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym składników majątkowych, kompletności ich ujęcia, prawidłowości wyceny oraz prawidłowości wykazania w bilansie.

3. Kapitał własny. 2.756.455,51 zł.

Pozycję bilansową stanowią:

- kapitał podstawowy	1.540.792,00 zł.,
- kapitał zapasowy	692.902,00 zł.,
- zysk netto za okres 01.06-31.12.2011 r.	522.761,51 zł.

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym dzieli się na 1.540.792 akcji każda po 1,00 zł. i jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS. Kapitał zapasowy powstał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną, wyemitowanych w badanym okresie akcji serii C. Zysk netto ustalony jest prawidłowo.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. 383.910,38 zł.

4.1. Rezerwy na zobowiązania. 64.904,00 zł.

Pozycja bilansowa rezerw w kwocie 64.904,00 zł stanowi rezerwę na podatek dochodowy odroczonej.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

4.2. Zobowiązania długoterminowe. 23.543,98 zł.

Pozycję bilansową stanowi zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego środków trwałych.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

4.3. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek 220.327,90 zł.

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy:

Pozycję w kwocie 51.124,08 zł. stanowią zobowiązania wobec kontrahentów krajowych.

Analiza zobowiązań pod kątem regulacji płatności została zaprezentowana prawidłowo w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

b) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zobowiązania w kwocie 154.127,21 zł. obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

- podatek dochodowy od osób prawnych	34.139,00 zł.,
- podatek dochodowy od osób fizycznych	9.614,00 zł.,
- ZUS	46.841,21 zł.,
- VAT należny	3.680,00 zł.,
- VAT do zapłaty	59.853,00 zł.

c) inne zobowiązania

Pozycja bilansowa w kwocie 3.473,00 zł. zostało zapłacone do dnia badania.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

4.4. Rozliczenia międzyokresowe. 75.134,50 zł.

Pozycja bilansowa obejmuje:

- przedpłaty	13.473,00 zł.,
- rezerwę na badanie bilansu	5.500,00 zł.,
- rezerwę na premie	56.161,50 zł.

Pozycja kompletna i prawidłowa we wszystkich materialnie istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Przeprowadzone badanie źródeł finansowania majątku trwałego i obrotowego pozwala na stwierdzenie kompletności ich ujęcia, prawidłowości wyceny oraz prawidłowości wykazania w bilansie.

III. Rachunek zysków i strat.**1. Przychody i zyski. 3.083.148,39 zł.****a) przychody netto ze sprzedaży produktów:**

Przychody netto ze sprzedaży produktów przedstawiają się następująco:

- przychody ze sprzedaży robót i usług na kraj	2.259.421,87 zł.,
- przychody ze sprzedaży robót i usług na eksport	58.446,21 zł.,
Razem przychody netto ze sprzedaży produktów:	2.317.868,08 zł.

b) zmiana stanu produktów

Pozycja w kwocie 734.067,86 zł. obejmuje zmianę stanu:

- produkcji w toku	464.200,20 zł.,
- rozliczeń międzyokresowych czynnych	331.529,16 zł.,
- rozliczeń międzyokresowych biernych	(61.661,50 zł.)

c) pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne na kwotę 29.533,84 zł. przedstawiają się następująco:

- zysk ze sprzedaży środków trwałych	710,00 zł.,
- pozostałe przychody	28.823,84 zł.

d) przychody finansowe

Przychody finansowe na kwotę 1.678,61 zł. przedstawiają się następująco:

- odsetki otrzymane od kontrahentów	1.479,77 zł.,
- różnice kursowe	198,84 zł.

Przychody i zyski wykazane w rachunku zysków i strat zostały ujęte kompletnie i prawidłowo w materialnie istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

2. Koszty i straty. 2.436.649,88 zł.**a) koszty działalności operacyjnej**

- amortyzacja	129.554,78 zł.,
- zużycie materiałów i energii	13.175,51 zł.,
- usługi obce	1.125.462,55 zł.,
- podatki i opłaty	15.123,61 zł.,
- wynagrodzenia	815.483,52 zł.,

- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	257.547,66 zł.,
- pozostałe koszty rodzajowe	63.661,23 zł.,
Razem koszty:	2.420.008,86 zł.

b) pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na kwotę 16.418,27 zł. przedstawiają się następująco:

- zaokrąglenia	10,66 zł.,
- pozostałe koszty nkup	4.530,81 zł.,
- pozostałe	11.876,80 zł.

c) koszty finansowe

Koszty finansowe na kwotę 222, 75 zł. stanowią odsetki od leasingu finansowego środków trwałych.

Koszty i straty wykazane w rachunku zysków i strat zostały ujęte kompletnie i prawidłowo w materialnie istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

3. Wynik finansowy brutto i netto.

3.1. Ustalenie wyniku finansowego brutto.

Przychody i zyski	3.083.148,39 zł.,
Koszty i straty	2.436.649,88 zł.,
Wynik finansowy brutto	646.498,51 zł.

3.2. Przekształcenie wyniku finansowego brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym za okres od 01.06.2011 r. do 31.12.2011 r.

3.2.1. Ustalenie przychodów podatkowych.

a) Przychody i zyski ogółem	3.083.148,39 zł.,
b) Wyłączenia z przychodów	318.260,29 zł.,
z tego:	
- dodatnie różnice kursowe - wycena bilansowa	102,89 zł.,
- wycena kontraktu (doszacowane przychody)	318.157,40 zł.

Przychody podatkowe kwota 2.764.888,10 zł.

3.2.2 Ustalenie kosztów podatkowych.

a) Koszty i straty ogółem	2.436.649,88 zł.,
b) Wyłączenia z kosztów	361.451,23 zł.,
z tego:	
- amortyzacja ŚT w leasingu finansowym	1.671,18 zł.,
- odsetki od leasingu	222,75 zł.,
- ujemne różnice kursowe - wycena bilansowa	222,60 zł.,
- wycena kontraktu (koszty nkup)	318.157,40 zł.,
- rezerwa na badanie bilansu	5.500,00 zł.,
- rezerwa na premię	56.161,50 zł.,
- pozostałe koszty nkup	4.530,81 zł.,
- opłaty leasingowe	(25.015,01 zł.)

Koszty podatkowe kwota 2.075.198,65 zł.

3.2.3. Ustalenie dochodu.

a) Przychody do opodatkowania	2.764.888,81 zł.,
b) Koszty uzyskania przychodów	2.075.198,65 zł.,
c) Dochód	689.689,45 zł.,
d) Podstawa opodatkowania	689.689,00 zł.,
e) Podatek dochodowy bieżący wg stawki 19 %	131.041,00 zł.

3.3. Wynik finansowy netto.

Wynik finansowy brutto	646.498,51 zł.,
Podatek dochodowy bieżący	(131.041,00 zł.)
Podatek odroczony – zmiana stanu	7.304,00 zł.,
Wynik finansowy netto	522.761,51 zł.

Wynik finansowy - zysk w kwocie 522.761,51 zł., wykazany w rachunku zysków i strat, oraz w pasywach bilansu jest prawidłowy.

IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat a poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

V. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości i Krajowym Standardem Rachunkowości nr 1. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji tego sprawozdania.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje:

- niedobór środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (-) 294.532,15 zł.,
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (-) 201.599,86 zł.,
- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności finansowej (+) 879.639,74 zł.

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zawierają niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat i zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ust. 1 pkt. 2 ustawy o rachunkowości.

VII. Sprawozdanie Zarządu z działalności.

Sprawozdanie z działalności zawiera informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej oraz o przewidywanym rozwoju Spółki. Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim dane liczbowe są zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

VIII. Zdarzenia po dacie bilansu.

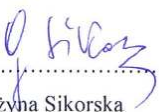
Biegły rewident do dnia wydania opinii nie stwierdził i nie został poinformowany o zdarzeniach, które mogłyby mieć wpływ a nie zostały ujęte, w badanym sprawozdaniu finansowym.

IX. Podsumowanie.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego posłużono się próbami rewizyjnymi, na podstawie, których wnioskowano o ich poprawności.

Badanie rozrachunków budżetowych przeprowadzono metodą wrywkową, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami kontroli podatkowych przeprowadzonych metodą pełną.

Niniejszy raport wraz z opinią zawiera 26 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.


.....

Grażyna Sikorska

Kluczowy Biegły Rewident wpisany do rejestru pod nr. 9699

przeprowadzający badanie w imieniu:

Spółki z o.o. „Polska Kancelaria Audytorska” z siedzibą w Łodzi ul. Wigury 21,

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod numerem 3131,
prowadzoną przez KRBR.

Łódź, dnia 28.05.2012 r.

PREZES ZARZĄDU

mgr Maria Pawlak
BIEGŁY REWIDENT NR 3017

"POLSKA KANCELARIA AUDYTORSKA"
Spółka z o.o.
90-319 Łódź, ul. Wigury 21
tel./fax (0-42) 637-36-53
NR EWID. 3131 K I B R

.....
Osoba reprezentująca Podmiot

VIII. INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD DOBRYCH PRAKTYK

Informacja na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na New Connect”, przekazana zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO.

I.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i 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 i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia 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 uznajemy to za niewspółmierne do ewentualnych korzyści, jednocześnie zapewniamy, że rzetelnie i zgodnie z regulacjami NewConnect udostępniamy informacje na temat ogłoszenia, zwołania i przedmiotu obrad 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 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	
	3 opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
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	Informacje znajdują się na stronie

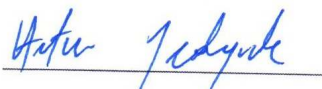
			www.kbj.com.pl, szersza informacja zamieszczona została również w Dokumencie Informacyjnym.
8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Zarząd spółki nie podjął decyzji o opublikowaniu prognoz, choć nie wyklucza tego w najbliższej przyszłości.
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	
17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
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	
22	(skreślony)	-	-
	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	Spółka prowadzi stronę internetową, na której grupuje informacje w celu możliwie łatwiejszego do nich dostępu, aktualizacje są stale dokonywane.
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.
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 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	Spółka jest w stałym kontakcie z Autoryzowanym Doradcą.
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	Nie przekazujemy informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.

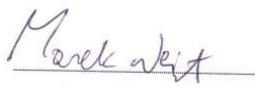
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Wszelkie istotne zdarzenia są publikowane w postaci raportów bieżących. Informacje są publikowane na stronie korporacyjnej, a także wysyłane do mediów w postaci komunikatów prasowych. Rekomendowane spotkania z inwestorami, analitykami i mediami będzie się odbywało w przypadku pojawienia się odpowiednich okoliczności.
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	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 będzie rzetelnie publikować na bieżąco, tj. w raportach bieżących, 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	

W imieniu Zarządu Spółki:



Artur Jedynek
Prezes Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu



Łukasz Krotowski
Członek Zarządu

