



POLSKA KANCELARIA AUDYTORSKA
Spółka z o.o.

98-220 Zduńska Wola, ul. Stefana Żółtnickiego nr 10
Numer ewidencyjny KIBR 3131

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ ZE
SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM
I
RAPORTEM Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY 2014**

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 S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KBJ S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Broniewskiego 3, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 4 958 669,73 zł.,
- rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości 630 428,94 zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 306 862,62 zł.,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 125 241,74 zł.,
- 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 2013 r. Nr 47, poz. 330, 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.

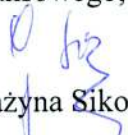
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków,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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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”

z siedzibą w Zduńskiej Woli ul. Stefana Żłotnickiego 10, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod numerem 3131, prowadzoną przez KRBR.

Zduńska Wola, dnia 20 maja 2015 r.

PREZES Zarządu
mgr 
BIEGŁY REWIDENT NR 3017
"POLSKA KANCELARIA AUDYTORSKA"
Spółka z o.o.
98-220 Zduńska Wola
ul. Stefana Żłotnickiego nr 10
tel. / fax (43) 824 29 42, NR EWID. 3131 KIBR.

Osoba reprezentująca Podmiot

2. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KBJ SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ZA OKRES OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2014 ROKU.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.

1. KBJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Broniewskiego 3 powstała w drodze przekształcenia Spółki 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 r. przez notariusza Piotra Czarneckiego.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr. 0000387799 w dniu 01 czerwca 2011 r. Ostatni przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 12 marca 2015 r.

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 systemu 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 r. Spółce Jawnej KBJ Jedynak i Wspólnicy. KBJ S.A. w dniu 09.08.2011 r., złożyła do Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Łodzi wniosek o potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej.

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

3. Wysokość kapitału własnego na dzień 31.12.2014 r. wynosiła 4 103 838,41 zł.

W badanym okresie kapitał zakładowy nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2014 r. wynosił 1 540 792,00 zł. i dzielił się 1 540 792 akcji każda po 1,00 zł.

Na dzień 31.12.2014 roku akcjonariuszami Spółki byli:

- Pan Artur Jedynak – 467 934 akcji o wartości 467 934,00 zł (30,37%),
- Pan Marek Weigt – 455 749 akcji o wartości 455 749,00 zł (29,58%),
- Pan Łukasz Krotowski – 468 464 akcji o wartości 468 464,00 zł (30,40%),
- Pozostali – 148 645 akcji o wartości 148 645,00 zł (9,65%).

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.

5. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodziłi:

- Pan Wojciech Jankowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Dariusz Strączyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Wojciech Brzeski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Kalisiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Artur Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. Księgi rachunkowe są prowadzone przez Kancelarię Rachunkową MKM Michał Mroziński z siedzibą w Łodzi.

7. Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wynosiło 22 osoby.

8. Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

9. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

10. Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni okres obrotowy zostało zbadane przez „Polską Kancelarię Audytorską” Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Działalność Spółki za rok 2013 zamknęła się zyskiem netto w wysokości 815 804,90 zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdania finansowe odbyło się w dniu 18.06.2014 r. i postanowiło podzielić zysk bilansowy w sposób następujący:

- kwotę 323 566,32 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy,
- kwotę 492 238,58 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w:

- Urzędzie Skarbowym w dniu 26.06.2014 roku,
- Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi, w dniu 30.06.2014 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym numer 182/2014 z dnia 19.09.2014 roku.

11. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 30.12.2014 roku pomiędzy KBJ S.A. a „Polską Kancelarią Audytorską” Sp. z o.o. z siedzibą w Zduńskiej Woli ul. Stefana Żłotnickiego 10, wpisaną na listę pod nr. ewidencyjnym 3131 KRBR. Stosowna umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej nr 2/4/2014 z dnia 18.12.2014 r. 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 12.03.2015 r. do dnia 20.05.2015 r.
12. Zarząd „Polskiej Kancelarii Audytorskiej” Sp. z o.o. z siedzibą w Zduńskiej Woli ul. Stefana Żłotnickiego 10 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 Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach.
13. 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 nie ujętych 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 31.12.2014 r. składające się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 4 958 669,73 zł.,
- rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości 630 428,94 zł.,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 306 862,62 zł.,
- rachunku przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 125 241,74 zł.,
- dodatkowych informacji i objaśnień oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie obrotowym.

14. 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. CZEŚĆ 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 roku 2014 w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe 2012 i 2013.

1. Bilans.

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2012 r. | Stan na 31.12.2013 r. | Stan na 31.12.2014 r. |
|---------------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A | AKTYWA TRWAŁE | 521 558,26 | 379 942,08 | 425 512,06 |
| I | Wartości niematerialne i prawne | 331 607,83 | 128 993,20 | 17 534,02 |
| II | Rzeczowe aktywa trwałe | 124 506,43 | 180 203,88 | 253 463,04 |
| III | Należności długoterminowe | 53 007,00 | 55 500,00 | 59 500,00 |
| 1 | Od jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2 | Od jednostek pozostałych | 53 007,00 | 55 500,00 | 59 500,00 |
| IV | Inwestycje długoterminowe | - | - | - |
| V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 437,00 | 15 245,00 | 95 015,00 |
| 1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 437,00 | 15 245,00 | 95 015,00 |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| B | AKTYWA OBROTOWE | 3 532 457,19 | 4 308 122,61 | 4 533 157,67 |
| I | Zapasy | 1 159 382,46 | 925 885,64 | 748 088,69 |
| 1 | Półprodukty i produkty w toku | 1 159 382,46 | 925 885,64 | 748 088,69 |
| II | Należności krótkoterminowe | 2 033 168,99 | 2 290 646,22 | 2 174 951,64 |
| 1 | Należności od jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2 | Należności od pozostałych jednostek | 2 033 168,99 | 2 290 646,22 | 2 174 951,64 |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | 328 493,82 | 1 022 954,40 | 897 712,66 |
| 1 | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 328 493,82 | 1 022 954,40 | 897 712,66 |
| 2 | Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - | - |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 11 411,92 | 68 636,35 | 712 406,68 |
| AKTYWA RAZEM | | 4 054 015,45 | 4 688 064,69 | 4 958 669,73 |

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2012 r. | Stan na 31.12.2013 r. | Stan na 31.12.2014 r. |
|----------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 3 181 473,85 | 3 796 975,79 | 4 103 838,41 |
| I | Kapitał podstawowy | 1 540 792,00 | 1 540 792,00 | 1 540 792,00 |
| II | Należne wpłaty na kapitału podstawowy (-) | - | - | - |
| III | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | - | - | - |
| IV | Kapitał zapasowy | 1 215 663,51 | 1 440 378,89 | 1 932 617,47 |
| V | Kapitał z aktualizacji wyceny | - | - | - |
| VI | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | - | - | - |
| VII | Zysk (strata) z lat ubiegłych | - | - | - |
| VIII | Zysk (strata) netto | 425 018,34 | 815 804,90 | 630 428,94 |
| IX | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-) | - | - | - |

| | | | | |
|------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| B | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW. | 872 541,60 | 891 088,90 | 854 831,32 |
| I | Rezerwy na zobowiązania | 2 942,00 | 4 989,00 | 41 800,00 |
| 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 942,00 | 4 989,00 | 39 556,00 |
| 2 | Pozostałe rezerwy | - | - | 2 244,00 |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 11 094,48 | 29 298,50 | 36 476,32 |
| 1 | Wobec jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2 | Wobec pozostałych jednostek | 11 094,48 | 29 298,50 | 36 476,32 |
| a | inne zobowiązania finansowe | 11 094,48 | 29 298,50 | 36 476,32 |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe | 798 390,90 | 783 296,56 | 699 928,50 |
| 1 | Wobec jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2 | Wobec pozostałych jednostek | 798 390,90 | 783 296,56 | 699 928,50 |
| 3 | Fundusze specjalne | - | - | - |
| IV | Rozliczenia międzyokresowe | 60 114,22 | 73 504,84 | 76 626,50 |
| | PASYWA RAZEM | 4 054 015,45 | 4 688 064,69 | 4 958 669,73 |

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 dzień 31.12.2014 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową 4 958 669,73 zł. W okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. nastąpił wzrost sumy bilansowej o kwotę 270 605,04 zł. Wartość majątku trwałego uległa zwiększeniu o kwotę 45 569,98 zł., wartość aktywów obrotowych wzrosła o kwotę 225 035,06 zł.

Sytuacja kapitałowa – źródła finansowania

Na dzień bilansowy Spółka posiadała dodatni kapitał własny w wysokości 4 103 838,41 zł. W okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. kapitał własny Spółki zwiększył się o kwotę 306.862,62 zł. Głównym źródłem finansowania bieżącej działalności Spółki w badanym okresie były środki własne oraz zewnętrzne źródła finansowania w postaci kredytu bankowego w rachunku bieżącym.

Od dnia 15 grudnia 2011 r. akcje Spółki są notowane na rynku NewConnect prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna (GPW).

2. Rachunek zysków i strat.

| Lp. | Tytuł | Wykonanie za okres 1.01.-31.12.2012 r. | Wykonanie za okres 1.01.-31.12.2013 r. | Wykonanie za okres 1.01.-31.12.2014 r. |
|----------|--|--|--|--|
| A | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 6 438 600,91 | 10 334 673,08 | 9 459 074,02 |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 5 932 416,24 | 10 524 336,09 | 9 174 963,57 |
| II | Zmiana stanu produktów | 321 546,11 | (189 663,01) | 284 110,45 |
| III | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 184 638,56 | - | - |
| IV | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - | - |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 5 706 945,12 | 9 305 295,60 | 8 820 992,27 |
| I | Amortyzacja | 246 404,20 | 300 066,93 | 275 815,12 |
| II | Zużycie materiałów i energii | 65 320,35 | 99 722,56 | 77 053,54 |
| III | Usługi obce | 2 766 254,75 | 5 809 278,38 | 5 079 175,52 |
| IV | Podatki i opłaty, w tym: | 29 126,06 | 40 648,03 | 42 562,10 |
| V | Wynagrodzenia | 1 902 831,49 | 2 288 543,26 | 2 385 312,92 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 515 552,63 | 576 564,69 | 590 688,02 |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 181 455,64 | 190 471,75 | 370 385,05 |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - | - |
| F | Zysk (strata) ze sprzedaży | 731 655,79 | 1 029 377,48 | 638 081,75 |
| G | Pozostałe przychody operacyjne | 72 259,55 | 74 375,30 | 105 470,95 |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 1 301,30 | 1 626,01 | 20 500,82 |
| II | Dotacje | - | - | - |
| III | Inne przychody operacyjne | 70 958,25 | 72 749,29 | 84 970,13 |
| H | Pozostałe koszty operacyjne | 216 682,95 | 32 668,60 | 66 819,92 |
| I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - |
| III | Inne koszty operacyjne | 216 682,95 | 32 668,60 | 66 819,92 |
| I | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 587 232,39 | 1 071 084,18 | 676 732,78 |
| J | Przychody finansowe | 2 997,87 | 1 347,10 | 2 882,44 |
| I | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | - | - | - |
| II | Odsetki | 2 997,87 | 1 347,10 | 2 882,44 |
| III | Zysk ze zbycia inwestycji | - | - | - |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - |
| V | Inne | - | - | - |
| K | Koszty finansowe | 64 674,92 | 64 717,38 | 12 399,28 |
| I | Odsetki, w tym: | 10 350,72 | 5 891,07 | 8 946,08 |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | - | - | - |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - |
| IV | Inne | 54 324,20 | 58 826,31 | 3 453,20 |
| L | Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 525 555,34 | 1 007 713,90 | 667 215,94 |
| M | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | - | - | - |
| N | Zysk (strata) brutto | 525 555,34 | 1 007 713,90 | 667 215,94 |
| O | Podatek dochodowy | 100 537,00 | 191 909,00 | 36 787,00 |
| P | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) | - | - | - |
| R | Zysk (strata) netto | 425 018,34 | 815 804,90 | 630 428,94 |

3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą.

Wskaźniki rentowności

| Lp. | Wskaźnik | 2012 r. | 2013 r. | 2014 r. |
|-----|---|-----------|-----------|-----------|
| 1. | Rentowność majątku w % Wynik finansowy netto *100% / suma aktywów | 10,48% | 17,40% | 12,71% |
| 2. | Rentowność kapitału własnego w % Wynik finansowy netto *100% / kapitał własny | 13,36% | 21,49% | 15,36% |
| 3. | Rentowność sprzedaży netto w % Wynik finansowy netto *100% / przychody netto ze sprzedaży | 6,60% | 7,89% | 6,68% |
| 4. | Rentowność sprzedaży brutto w % Wynik ze sprzedaży *100% / przychody netto ze sprzedaży | 11,36% | 9,96% | 6,75% |
| 5. | Rentowność zasobów osobowych Wynik finansowy netto / przeciętny stan zatrudnienia | 20.238,97 | 35.469,78 | 28 655,86 |

Wskaźniki płynności

| Lp. | Wskaźnik | 2012 r. | 2013 r. | 2014 r. |
|-----|---|---------|---------|---------|
| 6. | Wskaźnik płynności bieżącej I Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe | 4,42 | 5,50 | 6,48 |
| 7. | Wskaźnik płynności szybkiej II Majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe | 2,97 | 4,32 | 5,41 |
| 8. | Wskaźnik płynności natychmiastowej Inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe | 0,41 | 1,31 | 1,28 |
| 9. | Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej Należności z tytułu dostaw i usług / zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6,03 | 4,07 | 5,68 |

Wskaźniki rotacji

| Lp. | Wskaźnik | 2012 r. | 2013 r. | 2014 r. |
|-----|--|---------|---------|---------|
| 10. | Szybkość obrotu zapasami Przeciętny stan zapasów *365 / przychody netto ze sprzedaży | 47,57 | 36,82 | 32,30 |

| | | | | |
|-----|---|-------|-------|-------|
| 11. | Szybkość obrotu należnościami Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług *365 / przychody netto ze sprzedaży | 75,97 | 74,75 | 84,45 |
| 12. | Stopień spłaty zobowiązań Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 / przychody netto ze sprzedaży | 10,97 | 15,51 | 17,83 |

Wskaźniki pozostałe

| Lp. | Wskaźnik | 2012 r. | 2013 r. | 2014 r. |
|-----|--|---------|---------|---------|
| 13. | Wartość bilansowa jednostki (tys. zł.) Aktywa ogółem – zobowiązania ogółem | 3.245 | 3.875 | 4.222 |
| 14. | Nadwyżka finansowa jednostki (tys. zł.) Wynik finansowy netto + amortyzacja | 671 | 1.116 | 906 |
| 15. | Wartość księgową Spółki na 1 akcję (zł.) Kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji | 2,06 | 2,46 | 2,66 |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w trakcie roku 2014 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- skrócenie wskaźnika rotacji zapasów,
- wydłużenie wskaźnika rotacji należności i zobowiązań,
- wzrost wskaźników płynności bieżącej i szybkiej przy jednoczesnym niewielkim spadku wskaźnika płynności natychmiastowej,
- wzrost wartości bilansowej Spółki,
- wzrost wartości księgowej Spółki na 1 akcję.

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 2015.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

I. Ocena systemu księgowości, systemu kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacji.

1. Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zatwierdzoną przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 01.06.2011 r.

Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Spółka zaewidencjonowała operacje gospodarcze zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości.

Sprawdzone dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez Kancelarię Rachunkową MKM Michał Mroziński z siedzibą w Łodzi.

Ewidencja księgowa jest prowadzona przy zastosowaniu komputerowego systemu przetwarzania danych firmy Sage. 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 Spółki jest rok kalendarzowy a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Ocena działania systemu kontroli wewnętrznej była przeprowadzona w takim zakresie, w jakim wiązała się z badanymi obszarami sprawozdania finansowego. Nie miała ona na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości w działaniu tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej, aby stwierdzić, iż w istotnym zakresie nie działa on prawidłowo.

3. Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. W badanym okresie dokonano inwentaryzacji następujących składników majątku:

- drogą spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie – na dzień 31.12.2014 r.,
 - środki trwałe – na dzień 31.12.2014 r.,
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków oraz kontrahentów:
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych – na dzień 31.12.2014 r.,
 - należności – na dzień 31.12.2014 r.
- drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji wartości tych składników:
 - wartości niematerialne i prawne – na dzień 31.12.2014 r.,
 - niezakończone prace wdrożeniowe (produkcja w toku) – na dzień 31.12.2014 r.,
 - nakłady na prace rozwojowe – na dzień 31.12.2014 r.

Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ustalone, ujęte i rozliczone w księgach badanego okresu.

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

III. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą 425 512,06 zł. Ich struktura rodzajowa oraz zwiększenia i zmniejszenia wartości początkowej i umorzenia zostały poprawnie zaprezentowane w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

2. Należności długoterminowe

Pozycję w kwocie 59 500,00 zł. stanowi należność od pozostałych jednostek z tytułu kaucji.

3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Pozycję w kwocie 95 015,00 zł. stanowią aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego.

4. Zapasy

Pozycję zapasów w kwocie 748 086,69 zł stanowi produkcja w toku z tytułu niezakończonych na dzień bilansowy prac wdrożeniowych. Pozycja potwierdzona została inwentaryzacją na dzień 31.12.2014 r.

5. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 2 174 951,64 zł na dzień bilansowy dotyczą należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek w kwocie 2 168 462,72 zł, Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego. Należności przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

6. Inwestycje krótkoterminowe.

Pozycja bilansowa obejmuje środki pieniężne w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 897 712,66 zł. Stan gotówki w kasie został potwierdzony inwentaryzacją na dzień 31.12.2014 r. Salda na rachunkach bankowych są zgodne z potwierdzeniem przysłanymi przez ING Bank Śląski S.A.

7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Pozycję bilansową stanowią czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 44 334,33 zł. oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów na kwotę 668 072,35 zł.

8. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na pozycję zobowiązań i rezerw na zobowiązania wykazanych w bilansie składają się:

- rezerwa na podatek odroczony w wysokości 39 556,00 zł.,
- pozostałe rezerwy w kwocie 2 244,00 zł.,
- zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu w kwocie 36 476,32 zł.,
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu w kwocie 63 961,71 zł.,
- zobowiązania z tytułu kredytów (niespłacona karta kredytowa) w kwocie 1 792,14 zł.,
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług w kwocie 381 675,65 zł.,
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń i innych świadczeń 251 028,00 zł.,
- inne zobowiązania 1 471,00 zł.,
- rozliczenia międzyokresowe 76 626,50 zł.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

9. Koszty, przychody, wynik

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

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

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

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

IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym prawidłowo wykazuje zmiany poszczególnych składników kapitału własnego a jego pozycje są prawidłowo powiązane z pozostałymi składnikami sprawozdania finansowego.

V. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej oraz jest prawidłowo powiązany z pozostałymi składnikami sprawozdania finansowego.

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.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

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 19 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 Zduńskiej Woli ul. Stefana Żłotnickiego 10, podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod numerem 3131, prowadzoną przez KRBR.

Zduńska Wola, dnia 20 maja 2015 r.

PREZES ZARZĄDU
mgr Marek Szewlak
BIEGŁY REWIDENT NR 3017

"POLSKA KANCELARIA AUDYTORSKA"
Spółka z o.o.
98-220 Zduńska Wola
ul. Stefana Żłotnickiego nr 10
tel. / fax (43) 824 29 42, NR EWID. 3131 KRBR

Osoba reprezentująca Podmiot