



POLSKA KANCELARIA AUDYTORSKA
Spółka z o.o.

98-220 Zduńska Wola, ul. Stefana Żółtackiego nr 10

Numer ewidencyjny KRBR 3131



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ ZE
SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM
I
RAPORTEM Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY 2016

SPIS TREŚCI.

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

1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki Akcyjnej KBJ z siedzibą w Warszawie.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KBJ S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Broniewskiego 3, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016 r., oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej

otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy Biegły Rewident

wpisany do rejestru pod nr. 12431

Beata Staniewska



Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Spółki z o.o. „Polska Kancelaria Audytorska”

z siedzibą w Zduńskiej Woli ul. Stefana

Złotnickiego 10, Podmiotu uprawnionego do

badania sprawozdań finansowych, wpisanego na

listę pod numerem 3131, prowadzoną przez KRBR.

Zduńska Wola, dnia 15.05.2017 r.

**2. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KBJ S.A. Z SIEDZIBA
W WARSZAWIE UL. BRONIEWSKIEGO 3 ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY
SIĘ 31.12.2016 R.**

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 w Spółkę Akcyjną – akt notarialny Rep. A nr 1454/2011 sporządzony w dniu 04 kwietnia 2011 r. przez Notariusza Piotra Czarneckiego.

KBJ S.A. 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 10.04 2017 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 podstawowej działalności Spółki była działalność w zakresie wdrożeń oprogramowania.

2. Decyzja w sprawie nadania numeru identyfikacji podatkowej NIP 7262571799 wydana została przez Pierwszy Urząd Skarbowy Łódź – Bałuty w dniu 27.08.2007 r. Spółce KBJ Jedynak i Wspólnicy Spółka Jawna. KBJ Spółka Akcyjna 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 Spółce w dniu 09 czerwca 2011 r. przez Urząd Statystyczny w Łodzi.

3. Wysokość kapitału własnego na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 5 610 403,05 zł.

W badanym okresie kapitał zakładowy nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2016 r. wynosił 1 540 792,00 zł. i dzielił się 1 540 792 akcji każda po 1,00 zł.

Na dzień 31.12.2016 r. Akcjonariuszami Spółki byli:

- | | |
|------------------------|---|
| - Pan Artur Jedynak | - 462 934 akcji o wartości 462 934,00 zł. (30,05%), |
| - 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 | - 153 645 akcji o wartości 153 645,00 zł. (9,97%). |

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 Lukasz Krotowski – Członek Zarządu.

W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie.

5. 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.

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

7. Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosiło 37 osób.

8. Spółka po dniu bilansowym, na mocy aktu notarialnego Rep. A 1729/2017 spisane w dniu 13.04.2017 r. przed Notariusz Agnieszką Barczyńską, objęła 60% udziałów o wartości 60 000,00 zł.

9. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

10. Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni okres obrotowy zostało zbadane przez „Polską Kancelarię Audytorską” Sp. z o.o. z siedzibą w Zduńskiej Woli ul. Stefana Żłotnickiego 10 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Działalność Spółki za rok 2015 zamknęła się zyskiem netto w wysokości 440 815,75 zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdania finansowe odbyło się w dniu 30 czerwca 2016 r. i postanowiło podzielić zysk bilansowy w sposób następujący:

- kwotę 215 710,88 zł. przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy,
- kwotę 225 104,87 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w:

- Urzędzie Skarbowym w dniu 11.07.2016 r.,
- Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi, w dniu 11.07.2016 r.

11. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 20.12.2016 r. pomiędzy KBJ S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Broniewskiego 3 a „Polską Kancelarią Audytorską” Spółką 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 2/5/2016 z dnia 15.12.2016 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 Beatę Staniewską nr ewid. 12431 w okresie od dnia 10.04.2017 r. do dnia 15.05.2017 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 Beata Staniewska nr ewid. 12431 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 31.12.2016 r. składające się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 10 764 346,93 zł.,
- rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazującego zysk netto w wysokości 1 400 620,85 zł.,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 189 012,25 zł.,

- rachunku przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 575 490,78 zł.,
- dodatkowych informacji i objaśnień
oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie obrotowym 2016.

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. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO.

Ponizej 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 2016 w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe 2014 – 2015.

BILANS

Lp	Wyszczególnienie	2016 r.		2015 r.		2014 r.		Zmiana stanu			
		tys. zł.	%	tys. zł.	%	tys. zł.	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł.	%	tys. zł.	%
A.	Aktywa trwałe	2 984,9	27,7	1 306,5	23,0	426,5	8,6	1 678,4	228,5	2 669,4	701,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 586,0	14,7	1 006,4	17,7	17,5	0,4	579,6	167,6	1 668,5	9 045,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	477,3	4,4	228,6	4,0	253,5	5,1	248,8	208,8	223,9	188,3
III.	Należności długoterminowe	205,9	1,9	59,5	1,0	59,5	1,2	146,4	346,0	146,4	346,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	716,7	6,6	12,1	0,2	95,0	1,9	703,6	5 921,9	620,7	763,9
B.	Aktywa obrotowe	7 779,4	72,3	4 372,9	77,0	4 533,2	91,4	3 406,5	177,9	3 246,3	171,6
I.	Zapasy	347,3	3,2	876,0	15,4	746,1	15,1	(528,7)	39,6	(400,8)	46,4
II.	Należności krótkoterminowe	7 080,4	65,8	2 687,1	45,6	2 175,0	43,9	4 493,2	273,7	4 905,4	325,6
III.	Inwestycje krótkoterminowe	315,3	2,9	890,8	15,7	887,7	18,1	(575,5)	35,4	(982,4)	36,1
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	36,4	0,3	18,9	0,3	712,4	14,4	17,5	192,6	(676,0)	6,1
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktywa razem	10 764,3	100,0	5 679,4	100,0	4 958,7	100,0	5 084,9	169,5	5 805,7	217,1

Lp	Wyszczególnienie	2016 r.		2015 r.		2014 r.		Zmiana stanu			
		tys. zł.	%	tys. zł.	%	tys. zł.	%	tys. zł.	%	tys. zł.	%
								2016/2015		2016/2014	
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 610,4	52,1	4 421,4	77,8	4 103,8	82,8	1 189,0	128,9	1 506,6	136,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 540,8	14,3	1 540,8	27,1	1 540,8	31,1	-	100,0	-	100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 664,9	24,8	2 439,8	43,0	1 932,6	39,0	225,1	109,2	732,3	137,9
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	4,1	-	-	-	-	-	4,1	-	4,1	-
VI.	Zysk (strata) netto	1 400,6	13,0	440,8	7,8	630,4	12,7	969,8	317,7	770,2	222,2
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 153,9	47,9	1 258,0	22,2	854,8	17,2	3 895,9	409,7	4 299,1	602,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	244,7	2,3	2,5	0,0	41,8	0,8	242,1	9 613,2	202,9	586,3
II.	Zobowiązania długoterminowe	143,0	1,3	13,3	0,2	36,5	0,7	130,3	1 077,3	107,1	393,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 616,3	33,6	1 181,1	20,8	698,9	14,1	2 435,2	306,2	2 916,4	516,7
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 149,4	10,7	61,0	1,1	76,6	1,5	1 088,4	1 884,5	1 072,7	1 500,0
Pasywa razem		10 764,3	100,0	5 679,4	100,0	4 958,7	100,0	5 084,9	189,5	5 805,7	217,1

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 wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową 10 764,3 tys. zł. Nastąpił wzrost do roku ubiegłego sumy bilansowej o kwotę 5 084,9 tys. zł. Wartość majątku trwałego uległa zwiększeniu o kwotę 1 678,4 tys. zł., wartość aktywów obrotowych wzrosła o kwotę 3 406,5 tys. zł.

Sytuacja kapitałowa – źródła finansowania

Spółka posiada dodatni kapitał własny w wysokości 5 610,4 tys. zł. Kapitał własny Spółki zwiększył się o kwotę 1 189,0 tys. 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 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 Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp	Wyszczególnienie	2016 r.		2015 r.		2014 r.		Zmiana stanu			
		tys. zł.	%	tys. zł.	%	tys. zł.	%	tys. zł.	%	tys. zł.	%
			udziału		udziału		udziału	udziału	2016/2015	2016/2014	
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	16 786,6	99,2	9 041,3	98,8	9 459,1	98,9	7 745,3	185,7	7 327,6	177,5
2.	Koszt własny sprzedaży	14 934,0	95,4	8 497,4	95,8	8 821,0	99,1	6 436,6	175,7	6 115,0	169,3
3.	Wynik na sprzedaży	1 852,6	-	543,9	-	638,1	-	1 308,7	340,6	1 214,6	290,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	138,1	0,8	108,9	1,2	105,5	1,1	29,3	126,9	32,7	131,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	217,2	1,4	54,4	0,6	66,8	0,8	162,8	389,3	150,4	326,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(79,1)	-	54,5	-	38,7	-	(133,6)	(145,2)	(117,8)	(204,7)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 773,5	-	598,4	-	676,7	-	1 175,2	296,4	1 096,8	262,1
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9	0,0	0,0	136,9	(2,9)	0,6
2.	Koszty finansowe	29,6	0,2	47,1	0,5	12,4	0,1	(17,5)	62,9	17,2	238,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(29,6)	-	(47,1)	-	(9,5)	-	17,5	62,8	(20,1)	311,1
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	1 743,9	-	551,3	-	667,2	-	1 192,7	316,4	1 076,7	261,4
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	343,3	-	110,4	-	30,8	-	232,9	310,9	308,5	933,2
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	1 400,6	-	440,8	-	630,4	-	959,8	317,7	770,2	222,2
Przychody ogółem		16 924,8	100,0	9 150,2	100,0	9 567,4	100,0	7 774,6	185,0	7 357,4	176,9
Koszty ogółem		15 180,9	100,0	8 598,9	100,0	8 900,2	100,0	6 581,9	176,5	6 280,7	170,6

Analiza rachunku zysków i strat w latach 2014 – 2016 wykazuje tendencję wzrostową dla przychodów i kosztów przy zachowaniu dodatniego wyniku finansowego.

3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą.

Wskaźniki rentowności

		wskaźnik liczebny	miernik	2016 r.	2015 r.	2014 r.
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	13,01%	7,76%	12,71%
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	7,89%	5,23%	6,79%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	24,96%	9,97%	15,36%
4	Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	13,13%	7,82%	12,86%
5	Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	procent	11,84%	2,15%	2,50%
6	Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitał własny} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	29,89%	12,43%	15,96%
7	Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tyś. zł / 1 zatrud.	37 854,6	20 037,1	28 655,9

Spółka realizuje dodatnią rentowność na sprzedaży podstawowej mierzoną wynikiem zrealizowanym na tej sprzedaży. Wskaźniki rentowności mierzone zyskiem brutto wykazują wartości dodatnie.

Wskaźniki rotacji

		wskaźnik liczebny	miernik	2016 r.	2015 r.	2014 r.
8	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik liczebny	w dniach	13	36	15
9	Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik liczebny	w dniach	98	103	43
10	Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik liczebny	w dniach	28	26	8
11	Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	1,0	zł / zł	1,64	1,46	1,85

Wskaźniki rotacji wykazują prawidłowe cykle obrotu należnościami i zobowiązaniami oraz rotacji zapasów.

Wskaźniki płynności

		wskaźnik bezpieczny	miernik	2016 r.	2015 r.	2014 r.
12	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc - zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,58	3,51	5,82
13	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc - zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,50	2,79	3,95
14	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,06	0,72	1,15
15	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt. dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	3,62	3,21	5,68

Wskaźniki płynności znajdują się na prawidłowym poziomie, suma zobowiązań nie przekracza wartości majątku obrotowego jest on częściowo pokryty kapitałem własnym.

Spółka nie ma problemów z bieżącą płynnością.

Wskaźniki pozostałe

I.	Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016 r.	2015 r.	2014 r.
16	Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100-150	procent	190,68%	338,43%	973,74%
16a	Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	40-80	procent	63,36%	28,46%	17,18%
17	Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}} \times 100$	przynajmniej 100	procent	108,86%	351,46%	480,08%
18	Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik własności	tytuł	5 610,4	4 421,4	4 103,8
19	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	30-80	procent	27,73%	23,00%	8,58%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- skrócenie wskaźnika rotacji zapasów,
- skrócenie wskaźnika rotacji należności i zobowiązań,
- spadek wskaźników płynności,
- wzrost wartości bilansowej Spółki,
- wzrost wartości księgowej Spółki na 1 akcję.

Zaprezentowane wskaźniki wykazują wartości prawidłowe, sytuacja majątkowa i finansowa Spółki nie budzi zastrzeżeń.

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 roku obrotowym 2017.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

I. Ocena systemu księgowości i inwentaryzacja.

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.

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 Spółki prowadzone są 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. 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 31.12.2016 r.,
 - produkcja w toku - na dzień 31.12.2016 r.,
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków oraz kontrahentów:
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych – na dzień 31.12.2016 r.,
 - należności – na dzień 31.12.2016 r.

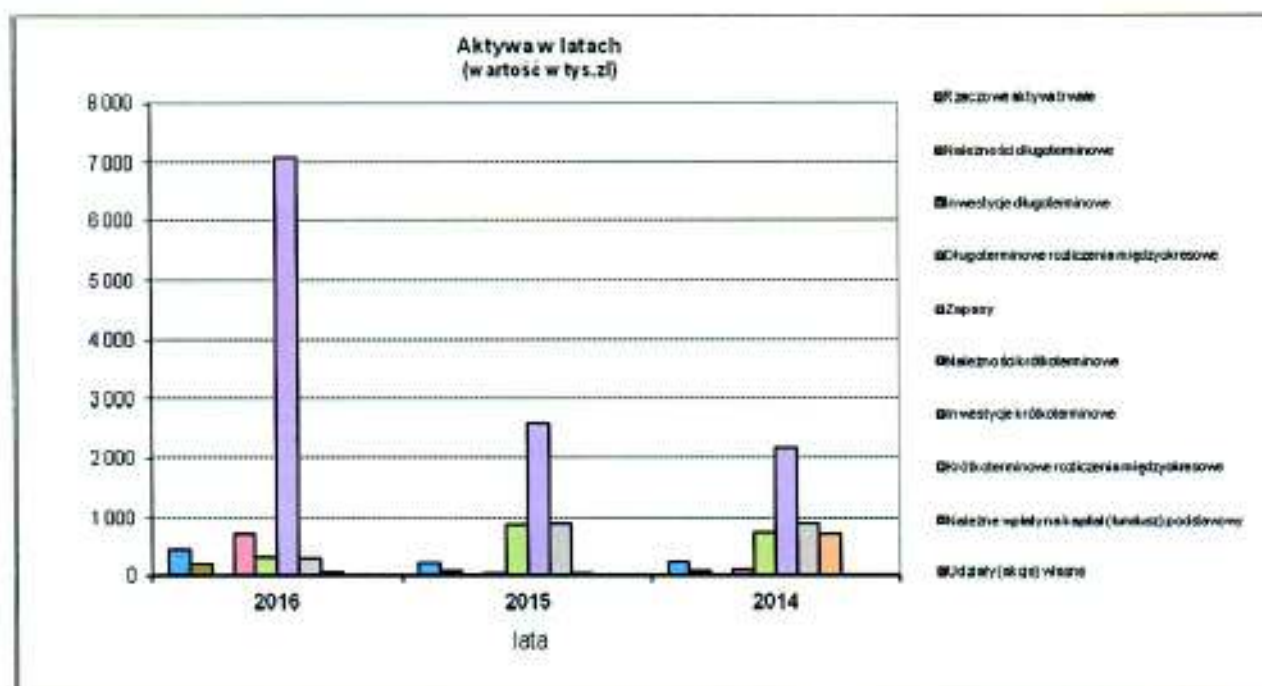
Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ustalone, ujęte i rozliczone w księgach badanego okresu.

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2016 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.

Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

III. AKTYWA



AKTYWA TRWALE

2 984 922,82 zł.

1. Wartości niematerialne i prawne

Koszty zakończonych prac rozwojowych wynoszą 1 586 002,15 zł. Ich struktura rodzajowa oraz zwiększenia i zmniejszenia wartości początkowej i umorzenia zostały poprawnie zaprezentowane w notcie objaśniającej nr 1 do sprawozdania finansowego.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą 477 327,02 zł. Ich struktura rodzajowa oraz zwiększenia i zmniejszenia wartości początkowej i umorzenia zostały poprawnie zaprezentowane w notcie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

3. Należności długoterminowe

Pozycję w kwocie 205 877,65 zł. stanowi należność od pozostałych jednostek z tytułu kaucji.

4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Pozycję w kwocie 715 716,00 zł. stanowią aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego na kwotę 291 191,00 zł. oraz kontrakty wdrożeniowe długoterminowe na kwotę 424 525,00 zł.

AKTYWA OBROTOWE

7 779 424,11 zł.

1. Zapasy

Pozycję zapasów w kwocie 347 295,27 zł. stanowi produkcja w toku z tytułu niezakończonych na dzień bilansowy prac wdrożeniowych. Pozycja potwierdzona została inwentaryzacją na dzień 31.12.2016 r.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 7 080 359,32 zł. na dzień bilansowy dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek w kwocie 6 936 484,63 zł. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej do sprawozdania finansowego. Należności przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły. Na należności z tytułu podatków w kwocie 114 862,24 zł. składają się należności z tytułu podatku VAT.

Pozostałe należności w kwocie 29 012,45 zł. to kaucje do rozliczenia w roku 2017.

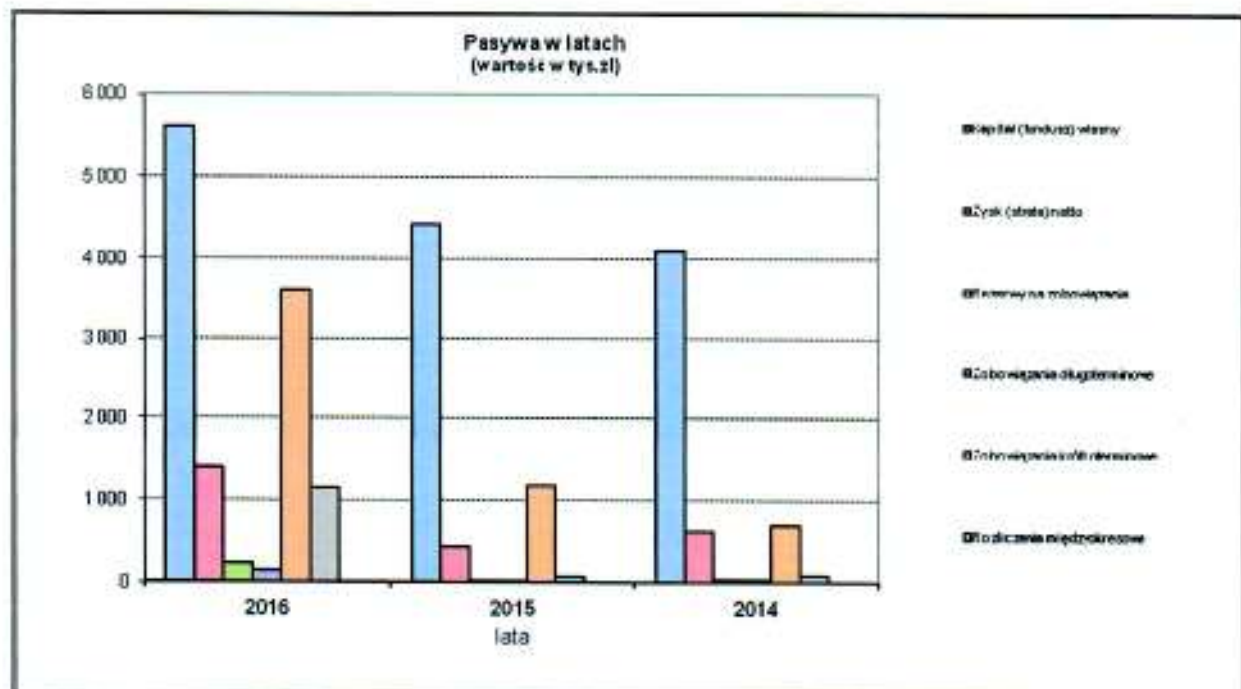
3. Inwestycje krótkoterminowe.

Pozycja bilansowa obejmuje środki pieniężne w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 315 332,59 zł. Stan gotówki w kasie został potwierdzony inwentaryzacją na dzień 31.12.2016 r. Salda na rachunkach bankowych są zgodne z potwierdzeniem przysłanymi przez ING Bank Śląski S.A.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Pozycję bilansową stanowią czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 36 436,93 zł, głównie ubezpieczenia i prenumeraty do rozliczenia w roku 2017.

IV. PASYWA



1. Kapitał własny

5 610 403,05 zł.

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Artur Jedynek	462 934	30,05%	30,05%
Marek Weigt	455 749	29,58%	29,58%
Lukasz Krotowski	468 464	30,40%	30,40%
Inni	153 645	9,97%	9,97%
Razem	1 540 792	100,00%	100,00%

Każda akcja o wartości 1,00 zł. daje wartość kapitału podstawowego w kwocie 1 540 792 zł.

Na kapitał własny o wartości 5 610 403,05 zł. składa się również kapitał zapasowy w kwocie 2 664 887,92 zł. oraz zysk netto roku 2016 w kwocie 1 400 620,85 zł. oraz zysk z lat ubiegłych w kwocie 4 102,28 zł.

2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na pozycję zobowiązań i rezerw w kwocie 5 153 943,88 zł. wykazanych w bilansie składają się:

- rezerwa na podatek odroczony w kwocie 81 219,00 zł.,
- pozostałe rezerwy w kwocie 163 436,91 zł.,
- zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu w kwocie 143 584,76 zł.,
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu w kwocie 96 199,09 zł.,
- zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 95 336,73 zł.,
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 917 394,54 zł.,
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 1 499 762,83 zł.,
- inne zobowiązania w kwocie 7 647,77 zł.,
- rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1 149 362,25 zł. w tym:
 - rezerwa na badanie bilansu 14 000,00 zł.,
 - rezerwa na zobowiązania 1 135 362,25 zł.

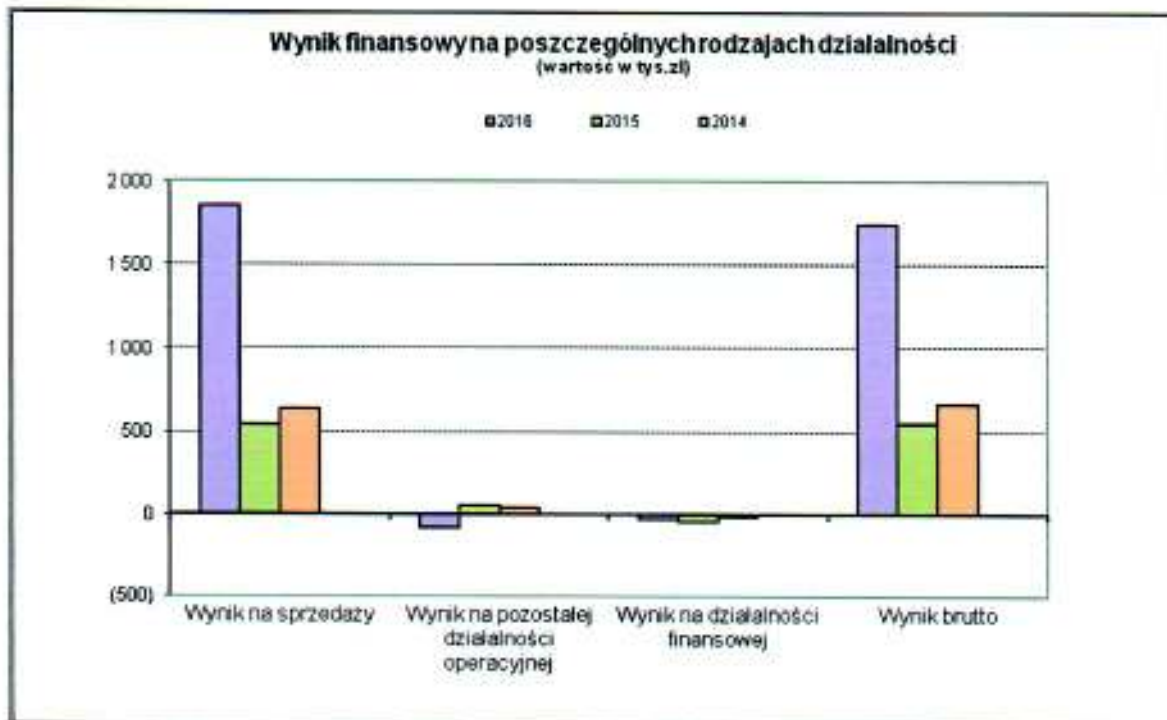
Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

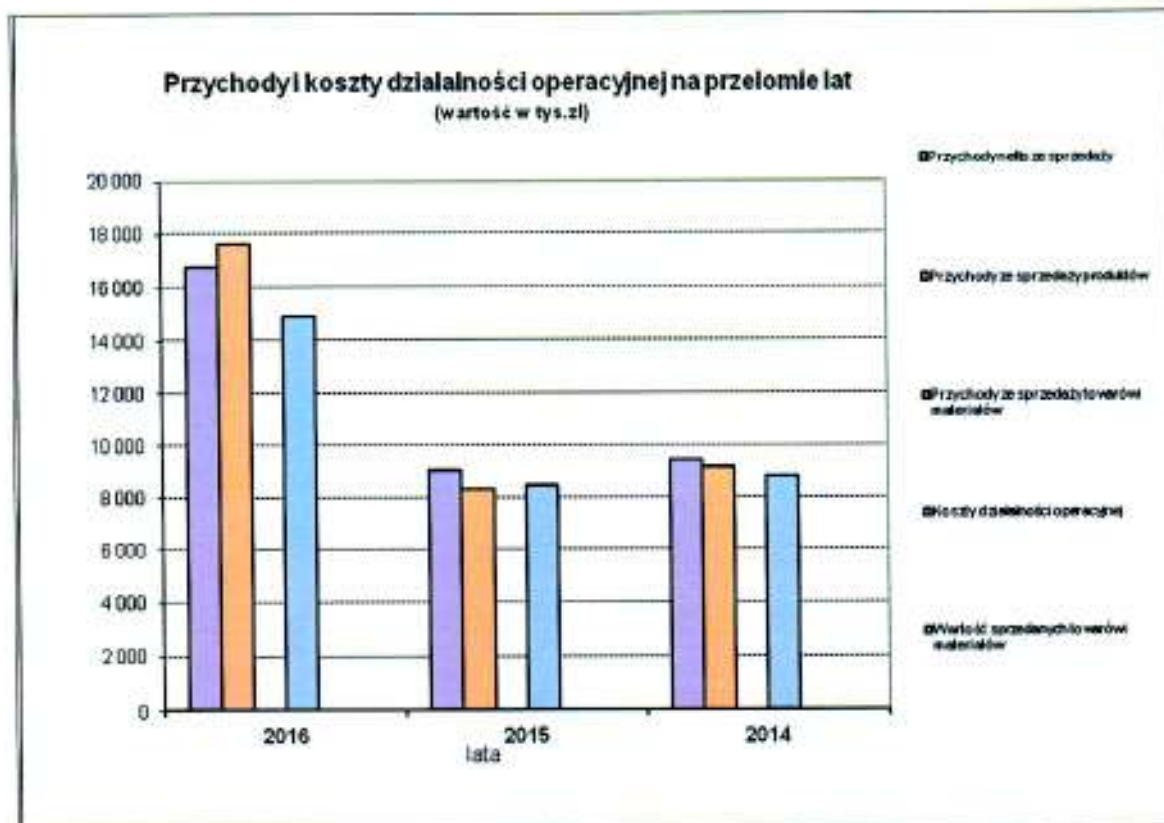
V. Rachunek Zysków i Strat – wersja porównawcza

Szczegółowo przedstawiony i opisany został w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 i w notach informacji dodatkowej.

LP.	Wyszczególnienie	2016 r.	2015 r.	2014 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	16 786 643,12	9 041 294,81	9 459 074,02
-	od jednostek powiązanych	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 610 198,12	8 312 968,66	9 174 963,57
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	(823 555,00)	728 326,15	284 110,45
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	14 934 010,15	8 497 393,33	8 820 992,27
I.	Amortyzacja	492 136,45	265 118,65	275 815,12
II.	Zużycie materiałów i energii	264 834,20	79 486,75	77 053,54
III.	Usługi obce	9 276 343,37	5 013 507,19	5 079 175,52
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	132 782,40	37 839,90	42 562,10
V.	Wynagrodzenia	3 617 594,74	2 344 863,80	2 385 312,92
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	946 927,26	596 684,76	590 688,02
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	203 391,73	159 892,28	370 385,05
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 852 632,97	543 901,48	638 081,75
D.	Pozostałe przychody operacyjne	138 134,85	108 873,74	105 470,95
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 751,02	15 059,76	20 500,82
II.	Dotacje	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	134 383,83	93 813,98	84 970,13
E.	Pozostałe koszty operacyjne	217 235,37	54 399,58	66 819,92
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	217 235,37	54 399,58	66 819,92
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 773 532,45	598 375,64	676 732,78
G.	Przychody finansowe	16,91	12,44	2 882,44
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	16,91	12,44	2 882,44
-	od jednostek powiązanych	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V.	Inne	-	-	-
H.	Koszty finansowe	29 627,51	47 136,33	12 399,28

I.	Odsetki, w tym:	15 182,99	4 197,63	8 946,08
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
IV.	Inne	14 444,52	42 938,70	3 453,20
I.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 743 921,85	551 251,75	667 215,94
J.	Podatek dochodowy	343 301,00	110 436,00	36 787,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 400 620,85	440 815,75	630 428,94





VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2016 prawidłowo wykazuje zmiany poszczególnych składników kapitału własnego a jego pozycje są prawidłowo powiązane z pozostałymi składnikami sprawozdania finansowego.

VII. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2016 prawidłowo wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej oraz jest prawidłowo powiązany z pozostałymi składnikami sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (+) 699 153,41 zł.,
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (-) 999 862,55 zł.,
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej (-) 274 781,64 zł.

VIII. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zawierają niezbędny zakres danych liczbowych i słownych za rok 2016, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat i zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ust. 1 pkt. 2 ustawy o rachunkowości.

IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2016. 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.

X. 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 25 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.

Beata Staniewska

Kluczowy Biegły Rewident wpisany do rejestru pod nr. 12431

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 15.05.2017 r.

PREZYS ZARZĄDU

mgr Maria Pawlak
BIEGŁY REWIDENT NR 3017

.....
Osoba reprezentująca Podmiot