



RAPORT ROCZNY KBJ S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015



www.kbj.com.pl

Warszawa, dnia 20 maja 2016 r.

Spis treści

I. Pismo Zarządu	4
II. Sprawozdanie Zarządu KBJ S.A. z działalności Spółki w roku 2015	5
1. Informacje ogólne	5
1.1. Zmiany w Spółce w roku 2015.....	6
1.2. Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji	6
1.3. Władze Spółki	6
1.4. Akcjonariat	7
2. Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	7
2.1. Oferta produktowa Spółki	7
2.2. Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	8
2.3. Istotne umowy	9
2.4. Promocja i wizerunek, nagrody	10
2.5. Sprzedaż usług	10
2.6. Dywidenda i polityka dywidendy	11
2.7. Program motywacyjny.....	12
3. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015 wraz z danymi porównywalnymi	13
4. Komentarz Zarządu do wybranych danych finansowych	14
5. Propozycja podziału wyniku finansowego.....	15
6. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	16
6.1. Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych	16
6.2. Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego	16
6.3. Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych	17
7. Zatrudnienie	18
8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	18
9. Istotne sprawy sporne	18
10. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna	18
11. Przewidywana sytuacja finansowa	19
12. Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta	20
12.1. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie	20
12.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych.....	20

12.3. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów	20
12.4. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od osób zajmujących kluczowe stanowiska	20
12.5. Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników	21
12.6. Ryzyko płynności finansowej	21
III. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku.....	22
IV. Oświadczenia Zarządu	64
V. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk.....	65

I. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w 2015 roku Spółka kontynuowała działania zmierzające do zapewnienia dalszego dynamicznego wzrostu Spółki w przyszłości. Kontynuowanie w roku 2015 rozpoczętych w 2014 roku prac badawczych i rozwojowych uzasadnione jest długoterminową perspektywą rozwoju Spółki. Znaczące prace rozwojowe własnych produktów, szacowane na ok. 640 tys. zł w 2015 roku udało się zrealizować przy niewielkim tylko spadku rocznych przychodów Emitenta. Podjęty wysiłek miał też wpływ na mniejszy o 189,6 tys. zł zysk netto niż w roku poprzednim. W 2015 roku osiągnęliśmy już pierwsze przychody z opracowanych produktów, wdrożonych u klienta. W bieżącym roku kontynuujemy te prace, a także planujemy kolejne wdrożenie i wzrost przychodów osiąganych z własnych rozwiązań. Znaczący pozytywny wpływ na sytuację Spółki nowe produkty będą miały w perspektywie kilkuletniej.

W 2015 roku Spółka zawarła szereg nowych kontraktów, z których najważniejsze to umowy podpisane z Ministerstwem Sprawiedliwości, RWE Stoen Operator oraz KGHM Polska Miedź. Te oraz szereg mniejszych umów zapewniają Spółce satysfakcjonujący portfel zamówień, pozwalający z optymizmem patrzeć w przyszłość.

Szybki rozwój spółki zaowocował przyznaniem KBJ w 2015 r. tytułu Gazeli Biznesu. Po raz kolejny projekt prowadzony przez Spółkę (dla Ministerstwa Sprawiedliwości) zdobył nagrodę w międzynarodowym konkursie SAP Quality Awards w regionie CEE oraz w kategorii „Business Transformation”.

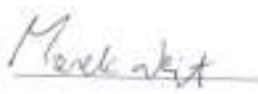
W bieżącym roku kontynuowane są intensywne prace rozwojowe, a także prowadzone są procesy sprzedażowe, które będą warunkować dalszy intensywny rozwój Spółki. Zarząd KBJ przeprowadza również reorganizację pracy zespołów projektowych, która pozwoli na dalszy wzrost ich wielkości i liczby, co przełoży się na istotny wzrost skali działalności Spółki w przyszłych okresach.

Serdecznie zachęcamy do zapoznania się z Raportem Rocznym.

Z wyrazami szacunku,



Artur Jedynak
Prezes Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu



Łukasz Krotowski
Członek Zarządu

II. Sprawozdanie Zarządu KBJ S.A. z działalności Spółki w roku 2015

1. Informacje ogólne

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

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

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

1.1. Zmiany w Spółce w roku 2015

W roku 2015 nie wystąpiły w Spółce zmiany o charakterze kapitałowym, emisji akcji, zmian w składzie Zarządu lub Rady Nadzorczej.

1.2. Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji

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

W roku 2015 nie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym ani w strukturze akcji.

Struktura akcji na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

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

1.3. Władze Spółki

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

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

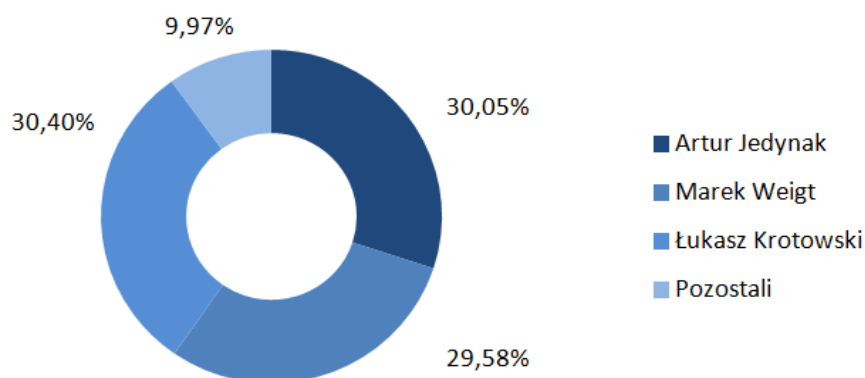
Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

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

1.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

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



2. Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

2.1. Oferta produktowa Spółki

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

Podstawowymi aspektami związanymi z działalnością Emitenta są:

- ✓ **Indywidualne podejście i tworzenie unikalnych rozwiązań** zaspokajających specyficzne potrzeby klienta,
- ✓ **Profesjonalizm i doświadczenie** w projektowaniu, wdrażaniu i administrowaniu skomplikowanych i złożonych rozwiązań informatycznych,
- ✓ **Znajomość technologii i wypracowanie własnych rozwiązań** pozwalających na efektywne wdrażanie architektury informatycznej,

- ✓ **Elastyczna struktura** organizacyjna pozwalająca na **optymalne dostosowanie** zespołów projektowych do rodzaju realizowanego zlecenia, korzystnie wpływająca na podnoszenie efektywności operacyjnej.

Usługi Spółki świadczone są w czterech podstawowych obszarach działalności:

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

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

- ✓ Portali dla menedżerów i pracowników, tzw. **Portali Korporacyjnych,**
- ✓ Narzędzi typu **Business Intelligence** (ang. „Business Intelligence” – analityka biznesowa) – narzędzi służących do analiz biznesowych, wykorzystujących dane o stanie przedsiębiorstwa, jego rynkach, sprzedaży i wynikach finansowych np. w podziale na poszczególne regiony,
- ✓ **Integracji** systemów SAP z pozostałymi systemami informatycznymi przedsiębiorstwa,
- ✓ Budowy **rozwiązań dedykowanych**, dostosowanych do indywidualnych potrzeb biznesowych klientów,
- ✓ **Doradztwa oraz audytu technologicznego** w zakresie technologicznej infrastruktury systemowej SAP,
- ✓ **Zarządzania Kapitałem Ludzkim** w zakresie optymalizacji procesów kadrowych w dużych przedsiębiorstwach.

2.2. Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W 2015 r. Spółka kontynuowała rozpoczęte w 2014 r. opracowywanie własnych rozwiązań produktowych, które są obecnie oferowane klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Start produkcyjny pierwszego produktu Spółki nastąpił z końcem marca 2015 r. Od początku kwietnia 2015 r. produkt jest wykorzystywany przez klienta Polimex-Mostostal S.A. Rozwiązanie dostarczone przez Spółkę jest systemem informatycznym wspierającym obsługę procesów kadrowych. Uruchomiony z końcem marca moduł systemu był pierwszym z trzech, przeznaczonych do uruchomienia w bieżącym roku. Uruchomienie produkcyjne drugiego modułu nastąpiło w III kwartale, ostatni z modułów został oddany Klientowi w IV kwartale 2015 r. Jednocześnie został rozszerzony zakres projektu z przedmiotowym Klientem oraz zostały rozpoczęte prace analityczne dotyczące budowy kolejnych elementów funkcjonalnych rozwiązania.

W IV kwartale trwały intensywne prace analityczno-koncepcyjne dla kolejnego klienta. Spółka planuje znaczącą intensyfikację prac wdrożeniowych w 2016 oraz

zawarcie następných umów. Z punktu widzenia strategii rozwoju produktu, istotne jest osiągnięcie minimalnej liczby wdrożeń produkcyjnych oferowanego rozwiązania (5-10), z czego przynajmniej 2 wdrożenia powinny być wykonane dla dużych instalacji, gdzie liczba aktywnych pracowników (użytkowników systemu) przekracza 10 tys. osób. Prace analityczne prowadzone w IV kwartale dotyczą tego typu instalacji, produkcyjne uruchomienie będzie kolejnym istotnym kamieniem milowym rozwoju własnego oprogramowania.

Od II kw. 2015 r. Emitent osiąga przychody z pierwszego wdrożenia. Opracowanie własnych rozwiązań produktowych finansowane jest ze środków własnych Spółki i angażuje zarówno kapitał obrotowy, jak i zasoby ludzkie. Oprogramowanie SaaS wiąże się z niezbędnymi nakładami w fazie opracowania i wprowadzenia produktu na rynek, co zaowocuje w perspektywie kilkuletniej.

Zarząd Emitenta informuje, iż proces budowy własnego oprogramowania przebiega zgodnie z planem, odbiór produktu na bazie prowadzonych postępowań sprzedażowych jest pozytywny. Cały rok 2015 był okresem intensywnych prac w tym obszarze i znaczących nakładów co ma odzwierciedlenie w wynikach finansowych i osiągniętej rentowności.

2.3. Istotne umowy

- ✓ W dniu 5 lutego 2015 r. Emitent, w konsorcjum z Infovide-Matrix S.A., zawarł umowę z Ministerstwem Sprawiedliwości (Zamawiający) w wyniku przetargu o udzielenie zamówienia publicznego na „świadczenie usług wsparcia użytkowników, rozwoju i modyfikacji wdrożonego w jednostkach sądownictwa powszechnego Zintegrowanego Systemu Rachunkowości i Kadr (ZSRK)”. Przedmiotem umowy są usługi wsparcia użytkowników, rozwoju, serwisu, aktualizacji systemu wraz ze wsparciem konsultantów dla wdrożonego u Zamawiającego systemu ZSRK. Spółka będzie odpowiedzialna za ok. połowę z 18 określonych obszarów wsparcia. Umowa zostanie zawarta na czas określony, będzie obowiązywać do 31 grudnia 2017 r. W trzyletnim okresie obowiązywania umowy, Konsorcjum będzie odpowiedzialne za usługi wsparcia i rozwoju systemów SAP dla Ministerstwa Sprawiedliwości oraz wszystkich sądów objętych wdrożeniem. Łączna wartość kontraktu brutto przekracza kwotę 14 mln zł.
- ✓ W dniu 11 lutego Spółka zawarła istotną umowę z RWE Stoen Operator Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Klient). Przedmiotem zawartej umowy ramowej jest świadczenie usług wdrożeniowych w zakresie rozwoju systemów SAP na rzecz Klienta. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, obecnie rozpoczęta została realizacja pierwszego projektu na bazie niniejszej umowy dot. obszaru analityki biznesowej.
- ✓ W dniu 14 kwietnia 2015 roku Emitent zawarł istotną umowę ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Sprawiedliwości - działającego na rzecz Sądów Apelacyjnych. Przedmiotem zawartej umowy ramowej jest wykonanie migracji Zintegrowanego Systemu Rachunkowości i Kadr (ZSRK) oraz świadczenie usług wsparcia i utrzymania technologicznego. Umowa

została zawarta na czas określony, usługi wsparcia i utrzymania technologicznego świadczone będą przez okres 3 lat od daty zawarcia umowy. Łączna wartość umowy uwzględniająca usługi dodatkowe przekracza kwotę 1,4 mln netto.

- ✓ W dniu 10 czerwca 2015 r. KBJ S.A. zawarła znaczącą umowę z KGHM Polska Miedź S.A., z siedzibą w Lubinie („KGHM”). Przedmiotem zawartej umowy ramowej jest świadczenie usług konsultingowych dotyczących oprogramowania i systemów SAP w KGHM. Umowa została zawarta na czas określony, usługi wsparcia i utrzymania technologicznego świadczone będą przez okres 3 lat od daty zawarcia Umowy. Ponieważ umowa ma charakter ramowy, nie jest określona (gwarantowana) kwota planowanych zamówień w ramach wyżej wymienionej Umowy.

2.4. Promocja i wizerunek, nagrody

W pierwszym kwartale 2015 r. Spółka została uhonorowana tytułem Gazeta Biznesu w bieżącej edycji konkursu, gdzie analizowane były dane finansowe za lata 2011-2013. W badanym okresie Spółka zanotowała wzrost przychodów o 235%, co pozwoliło na znalezienie się w gronie laureatów konkursu.

Jeden z istotnych projektów realizowanych przez Spółkę w 2015 r. na rzecz Sądów Powszechnych i Ministerstwa Sprawiedliwości zdobył nagrodę w międzynarodowym konkursie SAP Quality Awards w regionie CEE oraz w kategorii „Business Transformation”. Nagroda została przyznana przez międzynarodowe jury sędziowskie oceniające zrealizowane projekty wdrożeniowe w 2015 roku. Nagroda przyznawana jest dla Klienta, istotnymi kryteriami wyboru była skala projektu obejmująca ponad 350 jednostek sądownictwa, ponad 50 tys. końcowych użytkowników systemu oraz wynikająca ze zrealizowanych łącznie kilkudziesięciu projektów rozwojowych w tym okresie na rzecz Klienta. Wyróżnienie ma dla Sądów Powszechnych oraz Ministerstwa Sprawiedliwości, jak i dla Spółki istotne znaczenie ponieważ jest potwierdzeniem przez niezależne grono ekspertów w międzynarodowym konkursie jakości realizowanych przez Spółkę projektów, zarządzania jakością, możliwości podejmowania największych dostępnych na rynku projektów wdrożeniowych i serwisowych SAP.

2.5. Sprzedaż usług

W 2015 r. Zarząd Spółki kontynuował realizację strategii zwiększania sprzedaży usług Spółki w oparciu o stałe umowy ramowe, rozbudowy zespołów projektowych, a także pozyskiwania nowych klientów, w tym zagranicznych. Sfinalizowano wiele procesów sprzedażowych w tym kilka strategicznych, o których mowa w punkcie 2.3. niniejszego raportu.

2.6. Dywidenda i polityka dywidendy

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

Warunki wypłaty dywidendy zgodnie z powyższą deklaracją:

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

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

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

W dniu 9 czerwca 2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku za rok 2014 w wysokości 0,08 zł (słownie: osiem groszy) na jedną akcję.

Zgodnie z obowiązującą polityką Zarząd nie był zobowiązany do rekomendacji wypłaty dywidendy ze względu na niespełnienie się warunków przewidzianych w polityce dywidendy. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendacji wypłaty dywidendy wypełniając zobowiązanie do corocznego rekomendowania wypłaty dywidendy z zysku za rok poprzedni. Wysokość rekomendowanej dywidendy jest konsekwencją zapotrzebowania spółki na kapitał, głównie wynikającego ze znaczących nakładów na finansowanie budowy i rozwoju własnych rozwiązań produktowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2015 r. podjęło decyzję w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2014 oraz decyzję w sprawie ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

ZWZ postanowiło zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2014 w wysokości 630 428,94 zł (słownie: sześćset trzydzieści tysięcy czterysta dwadzieścia osiem złotych 94/100) podzielić w następujący sposób:

- kwotę 123 263,36 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące dwieście sześćdziesiąt trzy złote 36/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,08 zł (słownie: osiem groszy) na jedną akcję,

- pozostałą kwotę tj. 507 165,58 zł (słownie: pięćset siedem tysięcy sto sześćdziesiąt pięć złotych 58/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2014, wyznaczono na dzień 31 lipca 2015 r., natomiast termin jej wypłaty na dzień 21 sierpnia 2015 r.

Dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki - łącznie 1 540 792 sztuk akcji wszystkich serii.

W dniu 21 sierpnia 2015 r. dywidenda z zysku za rok obrotowy 2014 została wypłacona

2.7. Program motywacyjny

W dniu 8 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 81 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Akcje serii B są przeznaczone do zbycia przez podmioty je obejmujące docelowo na rzecz pracowników Spółki w ramach utworzonego programu motywacyjnego na podstawie zawartych warunkowych umów sprzedaży. Powyższe akcje zostały objęte pierwotnie przez ówczesnych akcjonariuszy Spółki, tj. Artura Jedynaka, Marka Weigta oraz Łukasza Krotowskiego po cenie nominalnej, w celu dalszej ich odsprzedaży po tej samej cenie, wybranym pracownikom KBJ S.A. w ramach programu motywacyjnego.

W okresie objętym raportem nie dokonano transakcji na akcjach spółki związanych z realizacją wyżej wymienionego programu motywacyjnego.

3. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015 wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	tys. PLN	tys. EUR*	tys. PLN	tys. EUR**
	01.01 - 31.12 2015	01.01 - 31.12 2015	01.01 - 31.12 2014	01.01 - 31.12 2014
Przychody ze sprzedaży	9 041,3	2 121,6	9 459,1	2 219,2
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 313,0	1 950,7	9 175,0	2 152,6
Koszty działalności operacyjnej	8 497,4	1 994,0	8 821,0	2 069,5
Zysk (strata) ze sprzedaży	543,9	127,6	638,1	149,7
Pozostałe przychody operacyjne	108,9	25,5	105,5	24,7
Pozostałe koszty operacyjne	54,4	12,8	66,8	15,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	598,4	140,4	676,7	158,8
Przychody finansowe	0,0	0,0	2,9	0,7
Koszty finansowe	47,1	11,1	12,4	2,9
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	551,3	129,4	667,2	156,5
Zysk (strata) brutto	551,3	129,4	667,2	156,5
Podatek dochodowy	110,4	25,9	36,8	8,6
Zysk (strata) netto	440,8	103,4	630,4	147,9
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 374,2	322,5	388,9	91,2
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 170,3	-274,6	-83,7	-19,6
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-210,8	-49,5	-430,5	-101,0
Przeływy pieniężne netto razem	-6,9	-1,6	-125,2	-29,4
Aktywa ogółem	5 679,4	1 332,7	4 958,7	1 163,4
Aktywa trwałe	1 306,5	306,6	425,5	99,8
Aktywa obrotowe	4 372,9	1 026,1	4 533,2	1 063,5
Należności długoterminowe	59,5	14,0	59,5	14,0
Należności krótkoterminowe	2 587,1	607,1	2 175,0	510,3
Środki pieniężne	890,8	209,0	897,7	210,6
Kapitał własny	4 421,4	1 037,5	4 103,8	962,8
Kapitał podstawowy	1 540,8	361,6	1 540,8	361,5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 181,1	277,2	699,9	164,2
Zobowiązania długoterminowe	13,3	3,1	36,5	8,6

* Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 31.12.2015, Tabela kursów NBP nr 254/A/NBP/2015, kurs EUR: 4,2615 PLN

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

4. Komentarz Zarządu do wybranych danych finansowych

W 2015 roku przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 8 313 tys. zł i były niższe o 862 tys. zł (9,4%) niż w 2014 r. Koszty operacyjne w roku 2015 wyniosły 8 497,4 tys. zł i były niższe o 323,6 tys. zł, t.j. 3,7% niż w roku 2014.

Zysk netto w 2015 r. wyniósł 440,8 tys. zł i był o 189,6 tys. zł (30,1%) mniejszy niż w roku poprzednim (630,4 tys.).

W 2015 roku wzrosła o 988,8 tys. zł wysokość pozycji Wartości niematerialne i prawne, co jest efektem aktywowania prowadzonych przez Spółkę w 2014 (ok. 480 tys. zł) i 2015 roku (ok. 640 tys. zł) prac rozwojowych własnych produktów i po uwzględnieniu amortyzacji wyniosła na koniec 2015 r. 1 006,4 tys. zł.

Należności krótkoterminowe na koniec 2015 roku wyniosły 2 587,1 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 412,2 tys. zł (19%). Należności długoterminowe nie zmieniły się też względem końca roku 2014.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2015 r. wyniosły 1 181,1 tys. zł co stanowi wzrost o 481,2 tys. zł (68,8%) w porównaniu z końcem 2014 r. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych był związany ze zwiększonym korzystaniem z podwykonawstwa oraz rozliczeniem znaczących projektów.

Środki pieniężne Emitenta na koniec 2015 r. wyniosły 890,8 tys. zł i nie zmieniły się istotnie w porównaniu ze stanem na koniec 2014 r. (897,7 tys. zł).

Wskaźniki rentowności

	R 2014	4Q 2015
Rentowność majątku (%) ROA	12,72%	7,76%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	15,36%	9,97%
Rentowność sprzedaży netto (%)	6,87%	5,30%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	7,27%	6,63%

W 2015 r. pogorszeniu względem 2014 r. uległy wskaźniki rentowności ROA i ROE odpowiednio o 4,96 punktu procentowego (p.p.) i o 5,39 p.p. Spadek tych wskaźników jest w dużej części efektem wzrostu kapitałów własnych spowodowanego aktywowaniem prowadzonych prac rozwojowych. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i brutto spadły odpowiednio o 1,57 p.p. oraz o 0,64 p.p.

Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2014	4Q 2015
Cena rynkowa* (P)	4,19 zł	4,72 zł
Liczba akcji (szt.)	1 540 792	1 540 792
Kapitalizacja	6 455 918,48 zł	7 272 538,24 zł
Wartość księgowa (BV)	4 222 200,00 zł	4 484 925,80 zł
WK na akcję (BVPS)	2,74 zł	2,91 zł
P/BV (C/WK)	1,53	1,62
EPS (zysk na akcję)	0,41 zł	0,29 zł
P/E (C/Z)	10,24	16,50
Dywidenda na akcję (DPS)**	0,21 zł	0,08 zł
Stopa wypłaty dywidendy***	35,76%	19,55%

* ostatni kurs transakcyjny w danym roku;

** dywidenda za 2013 r. wypłacona w 2014 r., dywidenda za 2014 r. wypłacona w 2015 r.;

*** dla dywidendy wypłaconej 2014 - $DPS(2014)/EPS(2013)$, dla dywidendy wypłaconej 2015 - $DPS(2015)/EPS(2014)$,

W 2015 roku cena akcji KBJ S.A. na rynku NewConnect wzrosła z 4,19 zł w na koniec 2014 r. na 4,72 zł na koniec 2015 r., skutkiem czego kapitalizacja spółki zwiększyła się z 6 455,9 tys. zł na 7 272,5 tys. zł (o 12,6%). Wartość księgowa Spółki wzrosła natomiast o 6,2% z 4 222,2 tys. zł (2,74 zł na jedną akcję) do 4 484,9 tys. zł (2,91 zł na akcję).

Współczynnik cena do wartości księgowej (P/BV) wzrósł w 2015 roku z 1,53 na 1,62. Zysk na jedną akcję (EPS) wyniósł 0,29 zł wobec 0,41 zł na koniec roku 2014, co stanowi spadek o 0,12 zł. Współczynnik cena zysk (P/E) wzrósł z 10,24 na 16,50.

Dywidenda wypłacona w 2015 r. za 2014 rok wyniosła 0,08 zł na jedną akcję, co stanowi spadek o 0,13 zł w stosunku do wypłaconej w roku 2014. Stopa wypłaty dywidendy spadła, co oznacza, że w 2015 r. wypłacono 19,55% zysku z roku 2014 wobec wypłaty w 2014 roku 35,8% zysku z roku 2013.

5. Propozycja podziału wyniku finansowego

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

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

6.1. Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

W Spółce Akcyjnej KBJ S. A. za rok obrotowy przyjmuje się rok kalendarzowy obejmujący 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych, stosowany również do celów podatkowych. W ramach roku obrotowego okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

Spółka sporządza również raporty kwartalne zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, które są podawane do publicznej wiadomości.

6.2. Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki leasingu finansowego.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

Należności i zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje się w wartości netto - po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

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

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

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

Pozycję zapasów stanowi produkcja w toku (niezakończone na dzień bilansowy prace wdrożeniowe), która jest wyceniana według cen nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Do **aktywów pieniężnych** zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

Czynne **rozliczenia międzyokresowe kosztów** dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

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

Rezerwy – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości, głównie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;

Kapitały własne – w wartości nominalnej, określonej w umowie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego.

6.3. Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych

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 czerwca 2011 r.

Od 26 lipca 2012 r. księgi Spółki prowadzone są przez firmę Kancelaria Rachunkowa MKM Michał Mroziński z siedzibą w Łodzi.

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

Wariant rachunku zysków i strat. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Spółka stosuje metodę pośrednią.

7. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2015 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 45 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 31 grudnia 2015 r. 24 etaty.

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

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

9. Istotne sprawy sporne

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie prowadziła istotnych spraw spornych.

10. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna

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

Polityka informacyjna spółki ma na celu zapewnienie wszystkim inwestorom pełnego i równego dostępu do informacji i zakłada:

- ✓ Utrzymywanie i bieżące aktualizowanie sekcji relacji inwestorskich na stronie internetowej Spółki – www.kbj.com.pl.
- ✓ Zarząd dokłada wszelkich starań, aby publikowane raporty bieżące i okresowe zawierały kompletne i rzetelne informacje umożliwiające ocenę stanu finansowego i perspektyw Spółki.
- ✓ Zarząd publikuje i w razie potrzeby niezwłocznie aktualizuje prognozy finansowe Spółki.
- ✓ Zarząd publikuje politykę dywidendową Spółki i przestrzega zawartych w niej zobowiązań.

- ✓ Zarząd niezwłocznie odpowiada na pytania analityków i inwestorów, a udzielone odpowiedzi publikuje na stronie internetowej Spółki.
- ✓ Zarząd dąży do zainteresowania Spółką analityków i mediów w celu szerokiego informowania o Spółce.
- ✓ Zarząd prowadzi politykę PR i współpracuje z mediami, w tym finansowymi.

11. Przewidywana sytuacja finansowa

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

Spółka w dalszym ciągu rozwija rozpoczęte w 2014 r., a opracowane w 2015 roku własne rozwiązania produktowe, które są obecnie oferowane klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Start produkcyjny pierwszego produktu Spółki nastąpił z końcem marca 2015 r., a w 2016 roku planowane są dalsze wdrożenia. Opracowanie własnych rozwiązań produktowych finansowane jest ze środków własnych Spółki, angażuje zarówno kapitał obrotowy jak i zasoby ludzkie. Oprogramowanie SaaS wiąże się z niezbędnymi nakładami w fazie opracowania i wprowadzenia produktu na rynek, co owocuje w perspektywie kilkuletniej. Powyższe działania wiążą się z koniecznością oddelegowania części zespołu typowo pracującego w projektach wdrożeniowych na prace rozwojowe, co w konsekwencji może mieć krótkoterminowo negatywny wpływ na osiągnięte przychody i wynik netto. W opinii Zarządu, przyjęta strategia jest prawidłowa i powinna dać Spółce dalszy znaczący wzrost w perspektywie przyszłych okresów.

W Spółce przeprowadzana jest obecnie reorganizacja pracy zespołów projektowych związana z rosnącą wielkością i liczbą zespołów projektowych realizujących usługi na rzecz klientów oraz rozwijających własne rozwiązania produktowe. Wprowadzone zmiany pozwolą na dalsze powiększanie zespołu pracowników i współpracowników Spółki przy zachowaniu wysokiej jakości usług realizowanych na rzecz klientów, a co za tym idzie na dalszy wzrost przychodów Spółki. Wzrost liczby pracowników nastąpił w I kw. 2016 r., a w perspektywie kolejnych kwartałów wielkość zespołu ulegnie dalszemu powiększeniu.

Rozpoczęto również szereg prac w nowych projektach realizowanych na rzecz klientów Spółki, z których przychody osiągnęte będą dopiero w kolejnych kwartałach.

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

12. Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta

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

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

12.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych

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

12.3. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

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

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

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

Szeroki zakres know-how wypracowany przez członków Zarządu i innych kluczowych pracowników Spółki przyczynił się do uzyskania i utrzymania stabilnej pozycji na rynku, na którym działa Emitent. Odejście jednego lub dwóch członków kadry kierowniczej bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki mogłoby

niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, a w konsekwencji na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

12.5. Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

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

12.6. Ryzyko płynności finansowej

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

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

KBJ SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

***OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU
OBEJMUJĄCE:***

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

Bilans
Aktywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 1.01.2015r.
A	AKTYWA TRWAŁE		1 306 514,53	425 512,06
I	Wartości niematerialne i prawne	1	1 006 371,39	17 534,02
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2	Wartość firmy			
3	Inne wartości niematerialne i prawne		1 006 371,39	17 534,02
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe		228 557,14	253 463,04
1	Środki trwałe	2	228 557,14	253 463,04
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c	urządzenia techniczne i maszyny		143 294,66	106 569,62
d	środki transportu		85 262,48	146 893,42
e	inne środki trwałe			
2	Środki trwałe w budowie			
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III	Należności długoterminowe	3	59 500,00	59 500,00
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od jednostek pozostałych		59 500,00	59 500,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5	0,00	0,00
1	Nieruchomości			
2	Wartości niematerialne i prawne			
3	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
7	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		12 086,00	95 015,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	12 086,00	95 015,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	7	0,00	
B	AKTYWA OBROTOWE		4 372 887,08	4 533 157,67
I	Zapasy	5	876 004,73	748 086,69
1	Materiały			

2	Półprodukty i produkty w toku		876 004,73	748 086,69
3	Produkty gotowe			
4	Towary			
5	Zaliczki na dostawy			
II	Należności krótkoterminowe	6	2 587 139,82	2 174 951,64
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			
	- powyżej 12 miesięcy			
b	inne			
2	Należności od pozostałych jednostek		2 587 139,82	2 174 951,64
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		2 541 154,90	2 168 462,72
	- do 12 miesięcy		2 541 154,90	2 168 462,72
	- powyżej 12 miesięcy			
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		24 761,50	4 568,92
c	inne		21 223,42	1 920,00
d	dochodzone na drodze sądowej			
III	Inwestycje krótkoterminowe		890 823,37	897 712,66
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		890 823,37	897 712,66
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		890 823,37	897 712,66
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		890 823,37	897 712,66
	- inne środki pieniężne			
	- inne aktywa pieniężne			
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	18 919,16	712 406,68
AKTYWA RAZEM			5 679 401,61	4 958 669,73

Bilans
Pasywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 1.01.2015r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		4 421 390,80	4 103 838,41
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	8	1 540 792,00	1 540 792,00
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		2 439 783,05	1 932 617,47
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VIII	Zysk (strata) netto	9	440 815,75	630 428,94
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		1 258 010,81	854 831,32
I	Rezerwy na zobowiązania		2 545,00	41 800,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	301,00	39 556,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
	- długoterminowa			
	- krótkoterminowa			
3	Pozostałe rezerwy		2 244,00	2 244,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe		2 244,00	2 244,00
II	Zobowiązania długoterminowe	10	13 327,79	36 476,32
1	Wobec jednostek powiązanych			
2	Wobec pozostałych jednostek		13 327,79	36 476,32
a	kredyty i pożyczki			
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe		13 327,79	36 476,32
d	inne			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	10	1 181 148,02	699 928,50
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			
	- powyżej 12 miesięcy			
b	inne			
2	Wobec pozostałych jednostek		1 181 148,02	699 928,50
a	kredyty i pożyczki		1 656,67	1 792,14
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe		47 432,45	63 961,71
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		791 382,26	381 675,65
	- do 12 miesięcy		791 382,26	381 675,65
	- powyżej 12 miesięcy			
e	zaliczki otrzymane na dostawy			
f	zobowiązania wekslowe			
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		334 348,93	251 028,00
h	z tytułu wynagrodzeń		5 404,75	0,00
i	inne		922,96	1 471,00
3	Fundusze specjalne			
IV	Rozliczenia międzyokresowe		60 990,00	76 626,50
1	Ujemna wartość firmy			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	11	60 990,00	76 626,50

- długoterminowe			
- krótkoterminowe		60 990,00	76 626,50
PASYWA RAZEM		5 679 401,61	4 958 669,73

sporządził Michał Mroziński

Michał Mroziński
Michał Mroziński

Średnioocena Kwalifikacyjna
nr 01 Mln. Fin.

Podpisy Członków Zarządu:

1. *[Signature]*
PREZES ZARZĄDU

2. *Lukasz Krotowski*
Lukasz Krotowski
CZŁONEK ZARZĄDU

Data 20 maja 2016 roku

3. *Marek Weigt*
Marek Weigt
CZŁONEK ZARZĄDU

Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2015r.	1.01-31.12.2014r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12	9 041 294,81	9 459 074,02
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		8 312 968,66	9 174 963,57
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		728 326,15	284 110,45
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B	Koszty działalności operacyjnej		8 497 393,33	8 820 992,27
I	Amortyzacja		265 118,65	275 815,12
II	Zużycie materiałów i energii		79 486,75	77 053,54
III	Usługi obce		5 013 507,19	5 079 175,52
IV	Podatki i opłaty, w tym:		37 839,90	42 562,10
	- <i>podatek akcyzowy</i>			
V	Wynagrodzenia		2 344 863,80	2 385 312,92
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		596 684,76	590 688,02
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		159 892,28	370 385,05
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		543 901,48	638 081,75
G	Pozostałe przychody operacyjne	13	108 873,74	105 470,95
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15 059,76	20 500,82
II	Dotacje			
III	Inne przychody operacyjne		93 813,98	84 970,13
H	Pozostałe koszty operacyjne	14	54 399,58	66 819,92
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III	Inne koszty operacyjne		54 399,58	66 819,92
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		598 375,64	676 732,78
J	Przychody finansowe	15	12,44	2 882,44
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			
II	Odsetki, w tym:		12,44	2 882,44
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			
III	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV	Aktualizacja wartości inwestycji			
V	Inne		0,00	0,00
K	Koszty finansowe	16	47 136,33	12 399,28
I	Odsetki, w tym:		4 197,63	8 946,08
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>			
II	Strata ze zbycia inwestycji			
III	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV	Inne		42 938,70	3 453,20
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		551 251,75	667 215,94
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)		0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (L±M)		551 251,75	667 215,94
O	Podatek dochodowy	17	110 436,00	36 787,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)			

R	Zysk (strata) netto (N-O-P)	440 815,75	630 428,94
---	-----------------------------	------------	------------

sporządził Michał Mroziński

Michał Mroziński
Kwalifikacyjne
21 Mln. Pln.

Podpisy Członków Zarządu

1. *Artur Jedynak*
PREZES ZARZĄDU

2. *Łukasz Krotowski*
CZŁONEK ZARZĄDU

3. *Marek Weigt*
CZŁONEK ZARZĄDU

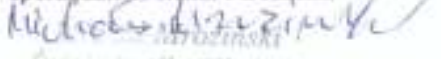
Data 20 maja 2016 roku

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2015r.	1.01.-31.12.2014r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 103 838,41	3 181 473,85
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 103 838,41	3 181 473,85
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy należne wpłaty od akcjonariuszy	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a	zwiększenie		
b	zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 932 617,47	1 440 378,89
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	507 165,58	492 238,58
a	zwiększenie (z tytułu)	507 165,58	492 238,58
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	507 165,58	492 238,58
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	koszty emisji akcji	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 439 783,05	1 932 617,47
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	630 428,94	815 804,90
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	630 428,94	815 804,90
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	630 428,94	815 804,90


a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b	zmniejszenie (z tytułu)	630 428,94	815 804,90
-	podziału zysku z lat ubiegłych	630 428,94	815 804,90
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	440 815,75	630 428,94
a	zysk netto	440 815,75	630 428,94
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 421 390,80	4 103 838,41
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 421 390,80	4 103 838,41


sporządził Michał Mroziński



Michał Mroziński
Kwalifikacyjne
01 Min. Fin.

Podpisy Członków Zarządu

1. 
PREZES ZARZĄDU

2. 
CZŁONEK ZARZĄDU

Data 20 maja 2016 roku

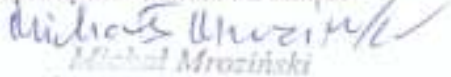
3. 
CZŁONEK ZARZĄDU

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 31.12.2015r.*metoda pośrednia*

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2015r.	1.01.-31.12.2014r.
A	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	440 815,75	630 428,94
II	Korekty razem	933 395,01	(241 517,30)
1	Amortyzacja	265 118,65	275 815,12
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 032,97	8 713,09
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(15 059,76)	(20 500,82)
5	Zmiana stanu rezerw	(39 255,00)	36 811,00
6	Zmiana stanu zapasów	(127 918,04)	177 798,95
7	Zmiana stanu należności	(412 188,18)	111 694,58
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	497 884,35	(111 430,55)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	760 780,02	(720 418,67)
10	Inne korekty	0,00	0,00
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 374 210,76	388 911,64
B	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	26 415,44	20 500,82
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 415,44	20 500,82
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	1 196 665,96	104 174,88
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 196 665,96	104 174,88
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	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 170 250,52)	(83 674,06)

C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	0,00	1 462,14
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	1 462,14
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	210 849,53	431 941,46
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	123 263,36	323 566,32
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spląty kredytów i pożyczek	135,47	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	83 417,73	99 662,05
8	Odsetki	4 032,97	8 713,09
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(210 849,53)	(430 479,32)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(6 889,29)	(125 241,74)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(6 889,29)	(125 241,74)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	897 712,66	1 022 954,40
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	890 823,37	897 712,66
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

sporządził Michał Mroziński



Świadectwo Kwalifikacyjne

01 Min. Fin.

Podpis Członka Zarządu

1.PREZES ZARZĄDU



3.CZŁONEK ZARZĄDU



CZŁONEK ZARZĄDU

Data 20 maja 2016 roku

Nota Nr 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
	Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	623 800,82	42 219,82	0,00	0,00	623 800,82
2	Zwiększenia	0,00	0,00	1 106 401,40	1 106 401,40	0,00	0,00	1 106 401,40
a	zakup			6 881,54	6 881,54	0,00		6 881,54
f	inne			1 099 519,86	1 099 519,86			1 099 519,86
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 730 202,22	1 148 621,22	0,00	0,00	1 730 202,22
	Umorzenie							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	606 266,80	42 219,82	0,00	0,00	606 266,80
6	Zwiększenia	0,00	0,00	117 564,03	6 881,54	0,00	0,00	117 564,03
a	amortyzacja za okres			117 564,03	6 881,54			117 564,03
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	723 830,83	49 101,36	0,00	0,00	723 830,83
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	17 534,02	0,00	0,00	0,00	17 534,02
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	1 006 371,39	1 099 519,86	0,00	0,00	1 006 371,39

Nota Nr 2

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.

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			323 142,72	331 879,10	5 205,19	660 227,01
2	Zwiększenia	0,00	0,00	89 451,14	43 739,84	813,42	134 004,40
c	zakup środków trwałych			89 451,14		813,42	90 264,56
d	leasing finansowy środków trwałych			0,00	43 739,84	0,00	43 739,84
g	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
h	pozostałe						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	18 002,86	74 063,42	250,00	92 316,28
b	sprzedaż			21 224,17	74 063,42	250,00	95 537,59
c	likwidacja			0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenie wewnętrzne			0,00		0,00	0,00
g	pozostałe			(3 221,31)	0,00	0,00	(3 221,31)
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	394 591,00	301 555,52	5 768,61	701 915,13

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			216 573,10	184 985,68	5 205,19	406 763,97
2	Zwiększenia	0,00	0,00	51 787,20	94 302,94	813,42	146 903,56
b	amortyzacja za okres			51 787,20	3 436,38	813,42	56 037,00
c	amortyzacja środków trwałych w leasingu			0,00	90 866,56	0,00	90 866,56
d	przemieszczenia wewnętrzne						0,00
e	pozostałe						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	17 063,96	62 995,58	250,00	80 309,54
b	sprzedaż			20 285,27	62 995,58	250,00	83 530,85
c	likwidacja			0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenia wewnętrzne			0,00		0,00	0,00
h	pozostałe			(3 221,31)	0,00		(3 221,31)
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	251 296,34	216 293,04	5 768,61	473 357,99
5	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	106 569,62	146 893,42	0,00	253 463,04
6	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	143 294,66	85 262,48	0,00	228 557,14

*Nota Nr 3**Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2015 do 31.12.2015*

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

Nota nr 4

Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	stan na dzień 31.12.2015r.	stan na dzień 1.01.2015r.
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	2 541 154,90	2 168 462,72
a	Należności handlowe	2 541 154,90	2 168 462,72
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	0,00	0,00
	Razem	2 541 154,90	2 168 462,72

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2015r.	wartość w cenie nabycia	wartość według wyceny bilansowej	różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wyceną bilansową na 31.12.2015r.	zmiana wyceny w trakcie 2015 roku odniesiona w RZ i S	różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością w cenie nabycia odniesiona łącznie na kapitał z aktualizacji wyceny	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Pożyczki udzielone i należności własne		2 541 154,90	2 541 154,90	0,00	0,00	0,00	0,00
a	Należności handlowe		2 541 154,90	2 541 154,90				
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
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem		2 541 154,90	2 541 154,90	0,00	0,00	0,00	0,00

*Nota Nr 5**Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2015r.*

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	0 - 90				124 964,54
2	90 - 180				195 599,98
3	180 - 360				509 916,71
4	powyżej 360				45 523,50
RAZEM w wartości brutto		0,00	0,00	0,00	876 004,73
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)					
RAZEM wartość bilansowa		0,00	0,00	0,00	876 004,73

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2015 do 31.12.2015r.

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

Nota Nr 6

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015			Stan na 31.12.2014		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy	0,00		0,00	0,00		0,00
	-powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	2 587 139,82	0,00	2 587 139,82	2 174 951,64	0,00	2 174 951,64
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	2 541 154,90	0,00	2 541 154,90	2 168 462,72	0,00	2 168 462,72
	-do 12 miesięcy	2 541 154,90		2 541 154,90	2 168 462,72		2 168 462,72
	-powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdrowotnych oraz innych świadczeń	24 761,50	0,00	24 761,50	4 568,92	0,00	4 568,92
c	inne	21 223,42	0,00	21 223,42	1 920,00	0,00	1 920,00
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	2 587 139,82	0,00	2 587 139,82	2 174 951,64	0,00	2 174 951,64

Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
1	bieżące, z tego :	1 906 907,83	0,00	1 906 907,83
a	od jednostek powiązanych	0,00		0,00
b	od pozostałych jednostek	1 906 907,83		1 906 907,83
2	przeterminowane, z tego :	634 247,07	0,00	634 247,07
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	634 247,07	0,00	634 247,07
	do 90 dni	631 879,41		631 879,41
	90-180	895,51		895,51
	180-360	708,65		708,65
	powyżej 360	763,50		763,50
	RAZEM	2 541 154,90	0,00	2 541 154,90

*Nota Nr 7**Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe*

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 1.01.2015r.
1		0,00	0,00
	RAZEM	0,00	0,00

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 1.01.2015r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	18 919,16	44 334,33
-	ubezpieczenia	9 097,40	9 336,90
-	szkolenia	6 920,00	6 920,00
-	czynsze	0,00	24 380,00
-	podróże służbowe	0,00	1 597,14
-	pozostałe	2 901,76	2 100,29
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	668 072,35
-	nakłady na realizację kontraktu KDPW Platforma	0,00	178 739,27
-	nakłady na prace rozwojowe	0,00	489 333,08
	RAZEM	18 919,16	712 406,68

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

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 1,00 zł			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe		1 066 104	1 066 104,00	wkład pieniężny	1.06.2011	1.06.2011
A	zwykłe		297 948	297 948,00	wkład niepieniężny	1.06.2011	1.06.2011
B	zwykłe		81 000	81 000,00	wkład pieniężny	9.09.2011	1.06.2011
C	zwykłe		95 740	95 740,00	wkład pieniężny	9.09.2011	1.06.2011
Liczba akcji (udziałów) razem			1 540 792				
Kapitał razem				1 540 792,00			

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

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

*Nota Nr 9**Proponowany podział wyniku finansowego*

Tytuł	Wartość
wynik finansowy za 2015 rok	440 815,75
nie podzielone wyniki za lata poprzednie	0,00
podział:	
przeznaczenie na kapitał zapasowy	440 815,75
przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00
wynik nie podzielony	0,00

Nota nr 10

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

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2015r.				Stan na 1.01.2015r.			
		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	47 432,45	13 327,49	0,00	0,00	63 961,71	36 476,32	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	47 432,45	13 327,49	0,00	0,00	63 961,71	36 476,32	0,00	0,00
d	inne								
	RAZEM	47 432,45	13 327,49	0,00	0,00	63 961,71	36 476,32	0,00	0,00

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania

Lp.	Wiek w dniach	wartość
1	bieżące, z tego :	568 736,64
a	wobec jednostek powiązanych	
b	wobec pozostałych jednostek	568 736,64
2	przeterminowane, z tego :	222 645,62
a	wobec jednostek powiązanych	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	222 645,62
	<i>do 90 dni</i>	221 704,98
	<i>90-180</i>	648,70
	<i>180-360</i>	291,94
	<i>powyżej 360</i>	0,00
	RAZEM	791 382,26

Zobowiązania finansowe według tytułów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 1.01.2015r.	w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji	w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego
		kwota	kwota		
1	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu				
2	pozostałe zobowiązania finansowe	793 038,93	383 467,79		
	zobowiązania z tytułu dostaw	791 382,26	381 675,65		
	zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	1 656,67	1 792,14		
3	instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej				
RAZEM		793 038,93	383 467,79	0,00	0,00

*Nota 10 cd**Wykaz zobowiązań bilansowych*

Lp.	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Nazwa banku/ pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2015 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt odnawialny	ING Bank Śląski S. A.	800 000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR 1M + 3,3 % marża banku	Brak zabezpieczenia
2	Karta kredytowa	ING Bank Śląski S. A.	25 000,00	1 656,67	1 656,67	0,00	10,00%	Brak zabezpieczenia
RAZEM			825 000,00	1 656,67	1 656,67	0,00		X

Nota Nr 11

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 1.01.2015r.
1	Długoterminowe	0,00	0,00
2	Krótkoterminowe	60 990,00	73 450,00
	rozlicz. międzyokresowe przychodów - przedpłata	0,00	
	rezerwa na badanie bilansu	12 000,00	12 000,00
	rezerwa na premię	45 875,00	61 450,00
	rezerwa na usługę księgową za 12/2015 wykonaną w 01/2016	3 115,00	3 176,50
	RAZEM	60 990,00	73 450,00

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 1.01.2015r.
		kwota	kwota
1	Zobowiązania warunkowe ogółem:	100 000,00	0,00
	wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	gwarancji		
b	poręczeń		
c	weksli		
d	zawartych, lecz nie wykonanych umów		
e	zabezpieczeń umów leasingowych		
f	inne		
	wobec pozostałych jednostek	100 000,00	0,00
a	gwarancji	100 000,00	0,00
b	poręczeń		
c	weksli		
d	zawartych, lecz nie wykonanych umów		
e	zabezpieczeń umów leasingowych		
f	inne		

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

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

Nota Nr 12

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

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2015r.	1.01.-31.12.2014r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	8 312 968,66	9 174 963,57
	usługi wdrożeniowe	8 299 668,66	9 174 963,57
	sprzedaż licencji	13 300,00	
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	0,00	0,00
	towary	0,00	0,00
	materiały	0,00	0,00
	RAZEM	8 312 968,66	9 174 963,57

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

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2015r.	1.01.-31.12.2014r.
a	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 312 968,66	9 174 963,57
	kraj	6 667 715,65	6 041 182,02
	eksport	1 645 253,01	3 133 781,55
b	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	kraj	0,00	
	eksport	0,00	
	RAZEM	8 312 968,66	9 174 963,57

*Nota Nr 13**Pozostałe przychody operacyjne*

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2015r.	1.01.-31.12.2014r.
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 059,76	20 500,82
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	15 059,76	20 500,82
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	93 813,98	84 970,13
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	93 813,98	84 970,13
	- refaktury	65 044,84	73 010,82
	- inne	28 769,14	11 959,31
RAZEM		108 873,74	105 470,95

*Nota Nr 14**Pozostałe koszty operacyjne*

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2015r.	1.01.-31.12.2014r.
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	54 399,58	66 819,92
a	utworzenie rezerw pozostałych	0,00	2 244,00
b	darowizny		
c	pozostałe	54 399,58	64 575,92
RAZEM		54 399,58	66 819,92

Nota Nr 15**Przychody finansowe - odsetki za 2015 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	0,00			
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>				
4	Środki pieniężne				
5	Inne aktywa	12,44			
	RAZEM	12,44	0,00	0,00	0,00

Inne przychody finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-	1.01.-
		31.12.2015r.	31.12.2014r.
1	Rozwiązanie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	0,00	0,00
a	odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w tym:	0,00	0,00
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
c			
	RAZEM	0,00	0,00

Nota Nr 16**Koszty finansowe - odsetki za 2015 rok**

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 197,63	0,00	0,00	0,00
	<i>kredyty i pożyczki</i>	<i>179,09</i>			
	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	<i>3 927,54</i>			
	<i>odsetki budżetowe</i>	<i>91,00</i>			
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne pasywa				
	RAZEM	4 197,63	0,00	0,00	0,00

Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.- 31.12.2015r.	1.01.- 31.12.2014r.
1	Utworzenie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	42 938,70	3 453,20
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności		
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	42 938,70	3 453,20
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>(25 436,08)</i>	<i>(26 007,83)</i>
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>51 338,97</i>	<i>37 769,66</i>
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>	<i>(543,40)</i>	<i>(3 725,21)</i>
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>	<i>15 740,78</i>	<i>5 102,06</i>
	<i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>7 230,56</i>	<i>(8 725,91)</i>
	<i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>(5 392,13)</i>	<i>(959,57)</i>
c			
d			
	RAZEM	42 938,70	3 453,20

Nota nr 17

Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	551 251,75
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	(298 571,83)
	koszty operacyjne	(308 932,18)
	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	90 866,56
	wycena kontraktu długoterminowego	(415 435,24)
	rezerwy na premie i bonusy	15 636,50
	rezerwy na koszty roku obrotowego	0,00
	pozostałe koszty operacyjne	11 807,60
	inne NKUP	9 563,60
	koszty finansowe	(1 447,25)
	ujemne różnice kursowe z wyceny	(5 392,13)
	odsetki budżetowe	91,00
	odsetki od leasingu	3 853,88
	inne	0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	185 969,83
	przychody operacyjne	178 739,27
	wycena kontraktu długoterminowego (doszacowane przychody)	178 739,27
	pozostałe przychody operacyjne	0,00
	przychody finansowe	7 230,56
	dodatnie różnice kursowe z wyceny	7 230,56
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	(87 271,61)
	opłaty leasingowe	(87 271,61)
	nakłady na prace rozwojowe	0,00
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	351 378,00
6	Podatek dochodowy	66 762,00
7	Przypisy kontroli skarbowych	
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	82 929,00
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	-39 255,00
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	110 436,00

*Nota Nr 18**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

L.p.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2015r.	Kwota różnicy przejściowej		Odpis aktualizujący
		stan na 31.12.2015r.	stawka podatku		stan na 31.12.2014r.	stawka podatku	
1	<i>Odniesionych na wynik finansowy</i>	61 369,77		12 086,00	497 833,64		95 015,00
a	Różnice kursowe	379,77	19%	72,00	5 771,90	19%	1 097,00
b	Usługi wdrożeniowe	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
c	rezerwa na badanie bilansu	12 000,00	19%	2 280,00	12 000,00	19%	2 280,00
d	rezerwa na premie i nagrody	45 875,00	19%	8 716,00	61 450,00	19%	11 676,00
e	rezerwa na usługę księgową 12/2014 wykonaną w 01/2015	3 115,00	19%	592,00	3 176,50	19%	604,00
f	rezerwa na realizację kontraktu KDPW Platforma	0,00	19%	0,00	415 435,24	19%	78 932,00
g	rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 244,00	19%	426,00	2 244,00	19%	426,00
2	<i>Odniesionych na kapitał własny</i>	0,00		0,00	0,00		0,00
RAZEM		61 369,77	X	12 086,00	497 833,64	X	95 015,00
odpis aktualizujący wartość aktywa							
wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie						12 086,00	95 015,00

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	95 015,00	
2	Zwiększenia	12 098,00	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	12 098,00	0,00
	utworzenie aktywa	12 098,00	
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	95 015,00	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	95 015,00	0,00
	rozwiązanie aktywa	95 015,00	
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	12 098,00	0,00

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2015r.	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2014r.
		stan na 31.12.2015r.	stawka podatku		stan na 31.12.2014r.	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy			301,00			39 556,00
a	Różnice kursowe	1 586,55	19%	301,00	8 817,11	19%	1 675,00
b	Usługi wdrożeniowe	0,00	19%	0,00	178 739,27	19%	33 960,00
c	Różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych w leasingu	0,00	19%	0,00	20 635,79	19%	3 921,00
2	Odniesionych na kapitał własny			0,00			0,00
RAZEM		X	X	301,00	X	X	39 556,00

Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	39 556,00
2	Zwiększenia	301,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	301,00
	utworzenie rezerwy	301,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia	39 556,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	39 556,00
	rozwiązanie rezerwy	39 556,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
4	Bilans zamknięcia	301,00

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

W roku obrotowym nie zaniechano żadnej działalności.

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

Łączna wartość nakładów na środki trwałe w budowie	0,00
w tym:	
- odsetki skapitalizowane	
- różnice kursowe skapitalizowane	

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

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

Lp.	Tytuł	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	1 196 665,96	
a	w tym na ochronę środowiska		

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

Lp.	Tytuł	31.12.2015	
1	kurs EUR/PLN	4,2615	
2	kurs USD/PLN		

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

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

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

Lp.	Tytuł	31.12.2015r.	1.01.2015r.
Środki pieniężne		890 823,37	897 712,67
1	Środki pieniężne w banku	575 383,84	559 720,17
2	Środki pieniężne w kasie	315 439,53	337 992,50
3	Lokaty bankowe		
4	Inne środki pieniężne		
Ekwiwalenty środków pieniężnych		0,00	0,00
RAZEM		890 823,37	897 712,67

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

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2015r.	1.01.2015r.
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:	4 032,97	8 713,09
	- odsetki zapłacone od kredytów	179,09	1 983,23
	- odsetki od leasingu	3 853,88	6 729,86
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(15 059,76)	(20 500,82)
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(15 059,76)	(20 500,82)
4	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(412 188,18)	111 694,58
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(412 188,18)	115 694,58
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0,00	(4 000,00)
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	497 884,25	(111 430,55)
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	481 219,52	(83 368,06)
	zmiana stanu zobowiązań długoterminowych pozostałych	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu kredytów	135,47	(1 462,14)
	korekta o zmianę stanu zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	16 529,26	(26 600,35)
6	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0,00	0,00

Nota nr 24

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

Lp	Wyszczególnienie	Razem liczba zatrudnionych (osoby)
1	Pracownicy ogółem, z tego:	24
-	pracownicy biurowi	2
-	pracownicy wdrożeniowi	22

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	11 500,00

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

Nota nr 26

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

Zdarzenia takie w Spółce nie wystąpiły

Nota nr 27

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

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

Nota nr 28

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

W Spółce nie wystąpiły takie zdarzenia.

Nota nr 29

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

Zdarzenia takie w Spółce nie wystąpiły

Nota nr 30

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

Nie dotyczy

Nota nr 31

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

Nie dotyczy

Nota nr 32

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie zmieniono zasad rachunkowości.

Nota nr 33

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

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

Nota nr 34

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała podmiotów powiązanych.

Nota nr 35

Informacja na temat połączenia spółek

W roku obrotowym nie było połączenia

Nota nr 36

(W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności)

Opis niepewności związanych 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.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

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

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki

1. PRZESZŁY ZARZĄDU
Artur Jedyński

2. CZŁONEK ZARZĄDU
Łukasz Krotowski

3. CZŁONEK ZARZĄDU
Marek Weigt

Sporządzono:

Michał Mroziński, dnia 20 maja 2016 roku

Michał Mroziński

Michał Mroziński
Ewentualna Kwalifikacyjna
za 2015/01 Min. Fin.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

KBJ Spółka Akcyjna

**z siedzibą w Warszawie
ul. Broniewskiego 3**

na dzień 31.12.2015

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. KBJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Broniewskiego 3 powstała w drodze przekształcenia spółki jawnej o nazwie KBJ Jedynek i Wspólnicy Spółka Jawna z siedzibą w Łodzi w spółkę akcyjną – akt notarialny Rep. A nr 1454/2011 sporządzony w dniu 04 kwietnia 2011 roku przez notariusza Piotra Czarneckiego.
2. Przedmiotem podstawowej działalności Spółki w roku obrotowym jest działalność w zakresie wdrożeń oprogramowania.
3. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000387799.
Spółka posiada numer NIP 7262571799, REGON 100393858.
4. Data pierwszej rejestracji – 1.06.2011. Czas trwania działalności KBJ S. A. nie jest ograniczony.
5. Podstawa prawna działania – Statut Spółki Akcyjnej KBJ S. A. oraz wpis do Krajowego Rejestru Sądowego.
6. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 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 31.12.2015 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 umarżane są w 100% (jednorazowo) w miesiącu wprowadzenia do ewidencji środków trwałych, natomiast powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są metodą liniową.

Wyjątkiem są zespoły komputerowe o wartości początkowej do 3.500,00 zł, które są umarżane o okresie przewidywanej przydatności użytkowej.

Spółka stosuje zasady amortyzacji liniowej środków trwałych w oparciu o stawki określone w załączniku do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Stawki podatkowe odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

- 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 31.12.2015 rok (tab. kursów nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015)
- d) inwestycje krótkoterminowe:
 - środki pieniężne w kasie według wartości nominalnej,
 - środki pieniężne na złotowym rachunku bankowym według wartości nominalnej,
 - środki pieniężne na walutowych rachunkach bankowych przeliczone na złoty polski według średniego kursu NBP z dnia 31.12.2015 rok (tab. kursów nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015)

- e) kapitał własny został wykazany na dzień bilansowy w wartości nominalnej:
- kapitał akcyjny zgodny ze Statutem Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego,
 - kapitał zapasowy:
 - * wynikający z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
 - * wynikający przeznaczenia zysku netto za rok 2014,
 - 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 wariancie porównawczym.

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

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

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

Sporządzono:

Łódź, dnia 20 maja 2016 roku

Michał Mroziński

Michał Mroziński
Kwalifikacyjne
01 Min. Fin.

Marek Wójcik
CZŁONEK ZARZĄDU

Artur Jedynak
PREZES ZARZĄDU

Łukasz Krotowski
CZŁONEK ZARZĄDU

IV. Oświadczenia Zarządu

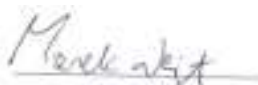
Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 i dane porównywalne za rok obrotowy 2014 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KBJ S.A. oraz jej wynik finansowy, a także Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 20 maja 2016 r.

Zarząd Spółki:



Artur Jedynak
Prezes Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu



Łukasz Krotowski
Członek Zarządu

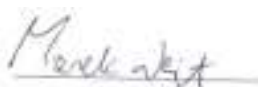
Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Polska Kancelaria Audytorska Sp. z o.o. z siedzibą w Zduńskiej Woli (98-220), ul. Stefana Żółtnickiego 10, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3131, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego KBJ S.A. za rok obrotowy 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 20 maja 2016 r.

Zarząd Spółki:



Artur Jedynak
Prezes Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu



Łukasz Krotowski
Członek Zarządu

V. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk

Informacja w sprawie przestrzegania w 2015 r. zasad zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. (z późn. zm.) p.t. „Dobre Praktyki spółek notowanych na New Connect” przekazana zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

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

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

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

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

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

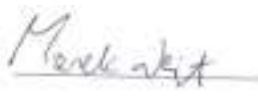
<p>16</p>	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć 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. 	<p>NIE</p>	<p>Spółka zdecydowała o niepublikowaniu raportów miesięcznych. Celem minimalizacji skutków niestosowania tej zasady Spółka publikuje i niezmiennie będzie rzetelnie publikować wszelkie informacje o okolicznościach i zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Emitenta oraz takich, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych.</p>
<p>16a</p>	<p>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</p>	<p>TAK</p>	

Warszawa, 20 maja 2016 r.

Zarząd Spółki:



Artur Jedynak
Prezes Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu



Łukasz Krotowski
Członek Zarządu