



# **RAPORT KWARTALNY**

ZA II KWARTAŁ 2015 ROKU

**KBJ S.A.**



Warszawa, dnia 11 sierpnia 2015 roku

[www.kbj.com.pl](http://www.kbj.com.pl)

## Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
1.1	Skład Zarządu.....	4
1.2	Skład Rady Nadzorczej.....	4
1.3	Oferta produktowa Spółki.....	4
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	6
2.1	Bilans na dzień 30 czerwca 2015 r.....	6
2.2	Rachunek zysków i strat.....	8
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	13
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	15
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	15
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	15
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	16
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	17
5.	Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem.....	18
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	19
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym...	20
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	20
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	20
10.	Program motywacyjny.....	21
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	21
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	21
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	22

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

## 1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień publikacji 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

## 1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień publikacji 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

## 1.3 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.

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.

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.

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 2.1 Bilans na dzień 30 czerwca 2015 r.

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>379 942,08</b>	<b>419 286,21</b>	<b>425 512,06</b>	<b>985 691,86</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>128 993,20</b>	<b>52 560,11</b>	<b>17 534,02</b>	<b>589 940,31</b>
w tym:				
Inne wartości niematerialne i prawne	128 993,20	52 560,11	17 534,02	589 940,31
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>180 203,88</b>	<b>295 981,10</b>	<b>253 463,04</b>	<b>241 236,55</b>
1. Środki trwałe, w tym:	180 203,88	295 981,10	253 463,04	241 236,55
- urządzenia techniczne i maszyny	60 590,21	94 989,64	106 569,62	107 578,17
- środki transportu	119 613,67	200 991,46	146 893,42	133 658,38
- pozostałe środki trwałe	0,00		0,00	
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>55 500,00</b>	<b>55 500,00</b>	<b>59 500,00</b>	<b>59 500,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
2. Od pozostałych jednostek	55 500,00	55 500,00	59 500,00	59 500,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>15 245,00</b>	<b>15 245,00</b>	<b>95 015,00</b>	<b>95 015,00</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 245,00	15 245,00	95 015,00	95 015,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>4 308 122,61</b>	<b>4 031 308,55</b>	<b>4 533 157,67</b>	<b>3 362 364,16</b>
<b>I. Zapasy, w tym:</b>	<b>925 885,64</b>	<b>1 530 593,07</b>	<b>748 086,69</b>	<b>1 166 409,67</b>
Półprodukty i produkty w toku	925 885,64	1 530 593,07	748 086,69	1 166 409,67
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 290 646,22</b>	<b>1 610 465,33</b>	<b>2 174 951,64</b>	<b>1 390 143,07</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 290 646,22	1 610 465,33	2 174 951,64	1 390 143,07
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 208 499,60	1 411 131,02	2 168 462,72	1 346 226,08
- do 12 miesięcy	2 208 499,60	1 411 131,02	2 168 462,72	1 346 226,08
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 341,22	139 765,16	4 568,92	39 733,54
c) inne	71 805,40	59 569,15	1 920,00	4 183,45
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 022 954,40</b>	<b>837 004,03</b>	<b>897 712,66</b>	<b>599 021,10</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	1 022 954,40	837 004,03	897 712,66	599 021,10
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 022 954,40	837 004,03	897 712,66	599 021,10
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	1 022 954,40	837 004,03	897 712,66	599 021,10
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>68 636,35</b>	<b>53 246,12</b>	<b>712 406,68</b>	<b>206 790,32</b>
- RMC krótkoterminowe	68 636,35	53 246,12	533 667,41	28 051,05
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00		178 739,27	178 739,27
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 688 064,69</b>	<b>4 450 594,76</b>	<b>4 958 669,73</b>	<b>4 348 056,02</b>

<b>PASYWA (w zł)</b>				
	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2015
<b>A. Kapitał ( fundusz ) własny</b>	<b>3 796 975,79</b>	<b>3 274 923,15</b>	<b>4 103 838,41</b>	<b>3 736 575,51</b>
I. Kapitał akcyjny	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Należne wpłaty na kapitał wspólników ( wielkość ujemna )	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały ( akcje ) własne ( wielkość ujemna )	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał ( fundusz ) zapasowy	1 440 378,89	1 932 617,47	1 932 617,47	1 932 617,47
V. Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały ( fundusze ) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk ( strata ) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	630 428,94
VIII. Zysk ( strata ) netto	815 804,90	-198 486,32	630 428,94	-367 262,90
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>891 088,90</b>	<b>1 175 671,61</b>	<b>854 831,32</b>	<b>611 480,51</b>
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	4 989,00	4 989,00	41 800,00	41 800,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 989,00	4 989,00	39 556,00	39 556,00
2. Rezerwy na naprawy gwarancyjne			2 244,00	2 244,00
II. Zobowiązania długoterminowe	29 298,50	100 438,53	36 476,32	59 665,74
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00		0,00	
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	29 298,50	100 438,53	36 476,32	59 665,74
- inne zobowiązania długoterminowe	29 298,50	100 438,53	36 476,32	59 665,74
III. Zobowiązania krótkoterminowe	783 296,56	1 070 244,08	699 928,50	510 014,77
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00		0,00	
2. Wobec pozostałych jednostek	783 296,56	1 070 244,08	699 928,50	510 014,77
- kredyty i pożyczki	330,00	162,12	1 792,14	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	542 501,13	630 465,62	381 675,65	370 279,57
- do 12 miesięcy	542 501,13	630 465,62	381 675,65	370 279,57
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	201 477,48	76 872,41	251 028,00	99 985,11
- z tytułu wynagrodzeń	226,59	1 537,23	0,00	0,00
- inne	38 761,36	361 206,70	65 432,71	39 750,09
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	73 504,84	0,00	76 626,50	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	73 504,84	0,00	76 626,50	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 688 064,69</b>	<b>4 450 594,76</b>	<b>4 958 669,73</b>	<b>4 348 056,02</b>

## 2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za II kwartał 2015 r. (w zł):

	Za okres 01.04-30.06 2014	Za okres 01.01-31.03 2015	Za okres 01.04-30.06 2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 105 164,75</b>	<b>1 547 519,53</b>	<b>2 104 217,16</b>
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 658 080,77	1 365 824,17	1 675 589,60
II. Zmiana stanu produktów ( zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna )	447 083,98	181 695,36	428 627,56
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 216 011,76</b>	<b>2 093 505,49</b>	<b>1 902 226,64</b>
I. Amortyzacja	77 457,33	56 545,62	68 947,29
II. Zużycie materiałów i energii	21 367,30	18 920,59	22 450,43
III. Usługi obce	1 254 083,07	1 274 993,43	1 021 699,17
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	18 753,83	6 419,13	19 889,83
V. Wynagrodzenia	530 413,52	559 637,65	532 263,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	158 798,57	131 662,45	180 658,50
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	155 138,14	45 326,62	56 317,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A – B )</b>	<b>-110 847,01</b>	<b>-545 985,96</b>	<b>201 990,52</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>15 468,48</b>	<b>16 649,25</b>	<b>59 722,77</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	769,11	1 781,30	14 634,15
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	14 699,37	14 867,95	45 088,62
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 765,54</b>	<b>7 089,95</b>	<b>43 088,51</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	10 416,78
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	7 765,54	7 089,95	32 671,73
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D – E )</b>	<b>-103 144,07</b>	<b>-536 426,66</b>	<b>218 624,78</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>2 146,24</b>	<b>550,36</b>	<b>11 971,38</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	2 146,24	550,36	11 971,38



<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>16 033,04</b>	<b>14 739,49</b>	<b>47 243,27</b>
I. Odsetki, w tym:	1 956,07	1 077,08	1 240,65
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	14 076,97	13 662,41	46 002,62
<b>I. Zysk ( strata ) z działalności gospodarczej ( F + G – H )</b>	<b>-117 030,87</b>	<b>-550 615,79</b>	<b>183 352,89</b>
<b>15 Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
2. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk ( strata ) brutto ( I +/- J )</b>	<b>-117 030,87</b>	<b>-550 615,79</b>	<b>183 352,89</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk ( strata ) netto ( K – L – M )</b>	<b>-117 030,87</b>	<b>-550 615,79</b>	<b>183 352,89</b>

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za I półrocze 2015 r. (w zł):

	Za okres 01.01-30.06 2014	Za okres 01.01-30.06 2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>4 175 686,54</b>	<b>3 651 736,69</b>
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 512 864,50	3 041 413,77
II. Zmiana stanu produktów ( zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna )	662 822,04	610 322,92
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 402 236,65</b>	<b>3 995 732,13</b>
I. Amortyzacja	153 617,62	125 492,91
II. Zużycie materiałów i energii	41 455,16	41 371,02
III. Usługi obce	2 522 317,38	2 296 692,60
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	29 922,13	26 308,96
V. Wynagrodzenia	1 117 484,97	1 091 901,37
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	309 200,22	312 320,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	228 239,17	101 644,32
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A – B )</b>	<b>-226 550,11</b>	<b>-343 995,44</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>59 684,04</b>	<b>76 372,02</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18 655,29	16 415,45
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	41 028,75	59 956,57

<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>14 286,35</b>	<b>50 178,46</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	10 416,78
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	14 286,35	39 761,68
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D – E )</b>	<b>-181 152,42</b>	<b>-317 801,88</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>6 895,10</b>	<b>12 521,74</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	1 481,43	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	5 413,67	12 521,74
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>24 229,00</b>	<b>61 982,76</b>
I. Odsetki, w tym:	3 700,30	2 317,73
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	20 528,70	59 665,03
<b>I. Zysk ( strata ) z działalności gospodarczej ( F + G – H )</b>	<b>-198 486,32</b>	<b>-367 262,90</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2. )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
2. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk ( strata ) brutto ( I +/- J )</b>	<b>-198 486,32</b>	<b>-367 262,90</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk ( strata ) netto ( K – L – M )</b>	<b>-198 486,32</b>	<b>-367 262,90</b>

## 2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za II kwartał 2015 r. (w zł):

	01.04-30.06. 2014	01.04-30.06. 2015
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>(117 030,87)</b>	<b>183 352,89</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>132 115,46</b>	<b>(475 050,05)</b>
Amortyzacja	76 160,29	68 947,29
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 955,69	1 149,65
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	769,11	14 634,15
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	(451 855,24)	(421 395,13)
Zmiana stanu należności	376 185,29	(6 315,70)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	124 129,06	(124 837,88)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 771,26	(7 232,43)
Inne korekty	0,00	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>15 084,59</b>	<b>(291 697,16)</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>769,11</b>	<b>14 634,15</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	769,11	14 634,15
<b>II Wydatki</b>	<b>38 555,96</b>	<b>35 151,23</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38 555,96	35 151,23
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(37 786,85)</b>	<b>(20 517,08)</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>162,12</b>	<b>0,00</b>
Kredyty i pożyczki	162,12	0,00
<b>II Wydatki</b>	<b>19 942,59</b>	<b>32 473,48</b>
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 986,90	31 323,83
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki	1 955,69	1 149,65
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(19 780,47)</b>	<b>(32 473,48)</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(42 482,73)</b>	<b>(344 687,72)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(42 482,73)</b>	<b>(344 687,72)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>879 486,76</b>	<b>943 708,82</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>837 004,03</b>	<b>599 021,10</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I półrocze 2015 r. (w zł):

	01.01-30.06. 2014	01.01-30.06. 2015
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>(198 486,32)</b>	<b>(367 262,90)</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>122 349,88</b>	<b>287 838,49</b>
Amortyzacja	153 617,52	125 492,91
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 635,12	2 226,73
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	18 655,29	16 415,45
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	(604 707,43)	(418 322,98)
Zmiana stanu należności	680 180,39	784 808,57
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(70 916,40)	(162 438,97)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(58 114,61)	(60 343,22)
Inne korekty	0,00	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(76 136,44)</b>	<b>(79 424,41)</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>18 655,29</b>	<b>16 415,45</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 655,29	16 415,45
<b>II Wydatki</b>	<b>59 521,53</b>	<b>184 934,26</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	59 521,53	184 934,26
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(40 866,24)</b>	<b>(168 518,81)</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
<b>II Wydatki</b>	<b>68 947,69</b>	<b>50 748,34</b>
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	65 144,69	46 729,47
Spląty kredytów i pożyczek	167,88	1 792,14
Odsetki	3 635,12	2 226,73
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(68 947,69)</b>	<b>(50 748,34)</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(185 950,37)</b>	<b>(298 691,56)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(185 950,37)</b>	<b>(298 691,56)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 022 954,40</b>	<b>897 712,66</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>837 004,03</b>	<b>599 021,10</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

## 2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za II kwartał 2015 r. (w zł):

	01.04-30.06. 2014	01.04-30.06. 2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 715 520,34</b>	<b>3 553 222,62</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 715 520,34</b>	<b>3 553 222,62</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 540 792,00</b>	<b>1 540 792,00</b>
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 540 792,00</b>	<b>1 540 792,00</b>
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3 Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 440 378,89</b>	<b>1 932 617,47</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>492 238,58</b>	<b>630 428,94</b>
a zwiększenie (z tytułu)	492 238,58	630 428,94
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	492 238,58	630 428,94
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 932 617,47</b>	<b>2 563 046,41</b>
<b>5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>815 804,90</b>	<b>630 428,94</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>815 804,90</b>	<b>630 428,94</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>815 804,90</b>	<b>630 428,94</b>
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	815 804,90	630 428,94
- podziału zysku z lat ubiegłych	815 804,90	630 428,94
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8 Wynik netto</b>	<b>(117 030,87)</b>	<b>183 352,89</b>
a zysk netto	0,00	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	(117 030,87)	183 352,89
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 274 923,15</b>	<b>3 736 575,51</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 274 923,15</b>	<b>3 736 575,51</b>

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za I półrocze 2015 r. (w zł):

	01.01-30.06. 2014	01.01-30.06. 2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 796 975,79</b>	<b>4 103 838,41</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 796 975,79</b>	<b>4 103 838,41</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 540 792,00</b>	<b>1 540 792,00</b>
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 540 792,00</b>	<b>1 540 792,00</b>
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3 Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 440 378,89</b>	<b>1 932 617,47</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>492 238,58</b>	<b>630 428,94</b>
a zwiększenie (z tytułu)	492 238,58	630 428,94
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	492 238,58	630 428,94
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 932 617,47</b>	<b>2 563 046,41</b>
<b>5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>815 804,90</b>	<b>630 428,94</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>815 804,90</b>	<b>630 428,94</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>815 804,90</b>	<b>630 428,94</b>
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	815 804,90	630 428,94
- podziału zysku z lat ubiegłych	815 804,90	630 428,94
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8 Wynik netto</b>	<b>(198 486,32)</b>	<b>(367 262,90)</b>
a zysk netto	0,00	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	(198 486,32)	(367 262,90)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 274 923,15</b>	<b>3 736 575,51</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 274 923,15</b>	<b>3 736 575,51</b>

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

#### 3.1 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.

#### 3.2 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.

### 3.3 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 księgową 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 księgową 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.



## 4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

Przychody Spółki netto ze sprzedaży produktów wyniosły II kw. 2015 r. 1 675,6 tys. zł i były o 17,5 tys. zł (tj. o 1,1%) wyższe w porównaniu z przychodami netto ze sprzedaży produktów w II kw. 2014 roku (1 658,1 tys. zł) oraz o 309,8 tys. zł (tj. 22,7%) wyższe niż w kwartale poprzedzającym (1 365,8 tys. zł). W całym pierwszym półroczu 2015 r. Przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 3 041,4 tys. zł wobec 3 512,9 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi spadek o 13,4% (471,5 tys. zł). Zmniejszenie przychodów w I półroczu 2015 r. związane jest m.in. z przesunięciem fakturowania dwóch istotnych projektów w I kw. na kolejne miesiące (ok. 350 tys. zł), oraz cyklem fakturowania realizowanych projektów wdrożeniowych, w których większość przychodów realizowanych jest w końcowej części projektu. W pierwszym kwartale rozpoczęto ponadto realizację kilku dużych kontraktów, o których zawarciu Emitent informował w ostatnich dwóch kwartałach. Przychody z tych kontraktów będą osiągnane w przyszłych kwartałach.

Zmniejszeniu uległy koszty działalności operacyjnej o 9,1% (191,1 tys. zł) względem kwartału poprzedzającego oraz o 14,2% (313,8 tys. zł) wobec II kw. ub. roku. Koszty te wyniosły w II kw. 2015 r. 1 902,2 tys. zł natomiast w II kw. ub. roku 2 216 tys. zł i 2 093,5 tys. zł w I kw. bieżącego roku. W pierwszych dwóch kwartałach b.r. koszty operacyjne osiągnęły 3 995,7 tys. zł i były o 406,5 tys. zł (9,2%) mniejsze niż w roku ubiegłym (4 402,2 tys. zł). Zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej było głównie efektem spadku kosztów usług obcych w I półroczu b.r. o 225,6 tys. zł (do 2 296,7 tys. zł z 2 522,3 w I półroczu 2014 r.) tj. o 8,9% oraz ograniczenia pozostałych kosztów rodzajowych o 126,6 tys. zł (do 101,6 tys. zł z 228,2 tys. zł w pierwszych dwóch kwartałach 2014) tj. o 55,5%.

Dzięki znaczącemu obniżeniu kosztów Spółka osiągnęła w II kwartale b.r. 183,4 tys. zł zysku netto wobec 117 tys. zł straty w II kw. ub. roku. i 550,6 tys. straty w kwartale poprzedzającym. Pierwsze półrocze 2015 r. Emitent zamknął 367,3 tys. zł straty wobec 198,5 tys. zł straty w I połowie ub. roku.

Pogorszenie wyniku nastąpiło głównie na skutek odnotowanego w I kw. b.r. spadku przychodów. Podobnie jak w latach ubiegłych, koszty prowadzonych projektów oraz prac rozwojowych ponoszone są równomiernie w skali trwania projektu, a przychody fakturowane są głównie w końcowym etapie, stąd powstające przesunięcie rentowności realizowanych kontraktów na drugą połowę roku. Zjawisko to jest spowodowane również obowiązującymi zasadami rachunkowości i podobny efekt miał miejsce w 2012 i 2014 roku. Także w bieżącym roku planowane jest znaczne zwiększenie przychodów w dwóch ostatnich kwartałach.

Należności krótkoterminowe na koniec II kw. 2015 roku wyniosły 1 390,1 tys. zł i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 13,7% (z 1 610,5 tys. zł). Należności krótkoterminowe w stosunku do stanu na koniec poprzedniego kwartału nie zmieniły się istotnie. Należności długoterminowe również nie uległy istotnej zmianie.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec II kw. 2015 r. wyniosły 510 tys. zł i spadły z 1 070,2 tys. zł na koniec II kw. 2014 tj. o 52,3%, oraz spadły o 20,9% wobec stanu na koniec I kwartału 2015 r. (645 tys. zł).

Środki pieniężne Emitenta na koniec II kwartału 2015 r. wynosiły 599 tys. zł, co stanowi spadek o 28,4% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (837 tys. zł) oraz spadek o 36,5% w porównaniu do kwartału poprzedzającego (943,7 tys. zł).

## **5. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem**

W dniu 14 kwietnia 2015 r. 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.

Spółka kontynuuje rozpoczęte w 2014 r. opracowanie własnych rozwiązań produktowych, które będą oferowane klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Start produkcyjny pierwszego produktu Spółki nastąpił z końcem marca 2015 r. Od początku kwietnia 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 jest pierwszym z trzech, które w bieżącym roku będą wykorzystywane produktywnie przez ponad 3500 pracowników Klienta. W trakcie drugiego kwartału nastąpiło zgodnie z planem uruchomienie kolejnego modułu systemu. W ramach rozwiązania obsługiwane będą min. takie procesy jak podróże służbowe, samoobsługa pracownicza czy wnioski urlopowe. Produkt KBJ uruchomiony został na platformie SAP Hana Cloud Platform (HCP) i jest pierwszym tego typu rozwiązaniem uruchomionym na platformie HCP w całym regionie CEE. Zakończenie pierwszego etapu projektu oraz ukończenie prac nad pierwszym modułem produktu jest istotnym krokiem dla Spółki w strategii budowy portfela własnych produktów oferowanych w modelu SaaS. W trakcie całego 2015 r. Spółka będzie kontynuować inwestycje w kolejne moduły rozwiązania oraz będzie prowadzić prace badawczo rozwojowe dotyczące innych produktów.

Jednocześnie prowadzone są procesy sprzedażowe dla kolejnych klientów. W trzecim kwartale planowane jest rozpoczęcie następnego projektu wdrożeniowego opartego o produkt KBJ.

Od II kw. br. Emitent osiąga przychody z pierwszego 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 zaowocuje w perspektywie kilkuletniej.

Zarząd informuje, że w okresie objętym raportem oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły jakiegokolwiek niepowodzenia dotyczące Emitenta, ani nie miały miejsca zdarzenia nietypowe, które wpłynęły lub mogły mieć wpływ na wyniki Emitenta w okresie objętym raportem lub w przyszłych okresach.

## 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.

## **7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym**

Emitent nie publikował prognozy wyników na rok 2015 r.

## **8. Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

Emitent, jako przedsiębiorstwo działające w sektorze IT, nieustannie podejmuje szereg intensywnych działań zmierzających do wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych, zarówno w przedsiębiorstwie, jak i poszerzania o nowe produkty oferty dla klientów Spółki. Emitent utrzymuje w tym celu stały, silnie zmotywowany i kompetentny zespół pracowników oraz współpracowników, którzy opracowują nowe rozwiązania w obszarach produktowych Spółki.

## **9. Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej – nie jest podmiotem dominującym, tzn. nie posiada spółek zależnych, w związku z tym Spółka nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym.

## 10. 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.

## 11. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień publikacji raportu:

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

## 12. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty

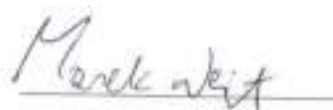
Na dzień 30 czerwca 2015 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 43 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 30 czerwca 2015 r. 20 etatów.

### 13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

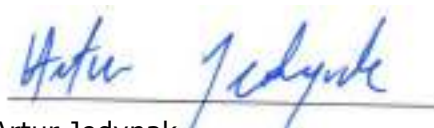
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2015 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 11 sierpnia 2015 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt  
Członek Zarządu  
KBJ S.A.



Artur Jedynak  
Prezes Zarządu  
KBJ S.A.