



RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 10 lutego 2015 roku

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 31 grudnia 2014 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.....	19
6.	Dywidenda i polityka dywidendy	19
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie do 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.....	21
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	22
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	22
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	22

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Broniewskiego 3
Telefon:	(22) 652-32-30
Faks:	(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 Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX 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.

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 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 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 31 grudnia 2014 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.

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. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans na dzień 31 grudnia 2014 r.

AKTYWA (w zł)		
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
A. Aktywa trwałe	379 942,08	338 825,85
I. Wartości niematerialne i prawne	128 993,20	17 534,21
w tym:		
Inne wartości niematerialne i prawne	128 993,20	17 534,21
II. Rzeczowe aktywa trwałe	180 203,88	250 546,64
1. Środki trwałe, w tym:	180 203,88	250 546,64
- urządzenia techniczne i maszyny	60 590,21	103 653,22
- środki transportu	119 613,67	146 893,42
- pozostałe środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	55 500,00	55 500,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	
2. Od pozostałych jednostek	55 500,00	55 500,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15 245,00	15 245,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 245,00	15 245,00
B. Aktywa obrotowe	4 308 122,61	4 766 876,35
I. Zapasy, w tym:	925 885,64	1 637 504,50
Półprodukty i produkty w toku	925 885,64	1 637 504,50
II. Należności krótkoterminowe	2 290 646,22	2 185 963,70
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 290 646,22	2 185 963,70
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 208 499,60	2 179 563,17
- do 12 miesięcy	2 208 499,60	2 179 563,17
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 341,22	0,00
c) inne	71 805,40	6 400,53
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 022 954,40	899 073,82
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 022 954,40	899 073,82
w tym:		
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 022 954,40	899 073,82
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	1 022 954,40	899 073,82
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68 636,35	44 334,33
- RMC krótkoterminowe	68 636,35	44 334,33
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	
AKTYWA RAZEM	4 688 064,69	5 105 702,20

PASywa (w zł)		
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	3 796 975,79	4 369 694,70
I. Kapitał akcyjny	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Należne wpłaty na kapitał wspólników (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 440 378,89	1 932 617,47
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	815 804,90	896 285,23
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	891 088,90	736 007,50
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	4 989,00	4 989,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 989,00	4 989,00
II. Zobowiązania długoterminowe	29 298,50	100 438,53
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	29 298,50	100 438,53
- inne zobowiązania długoterminowe	29 298,50	100 438,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	783 296,56	630 579,97
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	783 296,56	630 579,97
- kredyty i pożyczki	330,00	1 792,14
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	542 501,13	380 421,91
- do 12 miesięcy	542 501,13	380 421,91
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	201 477,48	247 615,95
- z tytułu wynagrodzeń	226,59	0,00
- inne	38 761,36	749,97
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	73 504,84	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	73 504,84	0,00
PASYWA RAZEM	4 688 064,69	5 105 702,20

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za IV kwartał 2014 r. (w zł):

	Za okres 01.10.-31.12 2013	Za okres 01.07-30.09 2014	Za okres 01.10.-31.12 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 618 629,08	2 675 872,58	2 905 486,86
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 624 244,90	2 583 891,34	2 899 468,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-5 615,82	91 981,24	6 018,40
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. Koszty działalności operacyjnej	2 234 464,04	2 086 853,38	2 311 592,43
I. Amortyzacja	73 410,88	59 302,38	62 364,99
II. Zużycie materiałów i energii	28 917,04	18 649,43	15 526,24
III. Usługi obce	1 354 141,68	1 207 252,13	1 315 526,01
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	6 822,67 0,00	6 587,60 0,00	5 407,40 0,00
V. Wynagrodzenia	599 831,85	566 333,07	701 494,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	117 496,82	138 013,55	125 993,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	53 843,10	90 715,22	85 279,66
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00		0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	384 165,04	589 019,20	593 894,43
D. Pozostałe przychody operacyjne	18 456,53	29 340,85	16 445,85
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	382,11	1 463,42
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	18 456,53	28 958,74	14 982,43
E. Pozostałe koszty operacyjne	13 768,12	19 265,00	30 478,25
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	13 768,12	19 265,00	30 478,25
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	388 853,45	599 095,05	579 862,03
G. Przychody finansowe	1 279,97	6 502,97	19 217,33
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	1 279,91 0,00	715,83	685,18
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	
V. Inne	0,06	5 787,14	18 532,15

H. Koszty finansowe	40 009,10	18 434,97	9 153,86
I. Odsetki, w tym:	1 009,35	2 974,97	2 270,81
- dla jednostek powiązanych	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	38 999,75	15 460,00	6 883,05
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	350 124,32	587 163,05	589 925,50
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.)	0,00	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
2. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	350 124,32	587 163,05	589 925,50
L. Podatek dochodowy	68 118,00	0,00	82 317,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	282 006,32	587 163,05	507 608,50

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, narastająco I-IV kw. 2014 r. (w zł):

	Za okres 01.01-31.12 2013	Za okres 01.01-31.12 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 409 397,43	9 757 045,98
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 525 555,60	8 996 224,30
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-116 158,17	760 821,68
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. Koszty działalności operacyjnej	9 288 211,21	8 800 682,46
I. Amortyzacja	299 720,85	275 284,99
II. Zużycie materiałów i energii	73 558,54	75 630,83
III. Usługi obce	5 847 301,88	5 079 175,52
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	40 591,20 0,00	41 917,13 0,00
V. Wynagrodzenia	2 288 543,26	2 385 312,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	558 851,71	573 207,02
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	179 643,77	370 154,05
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 121 186,22	956 363,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	73 157,00	105 470,74
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	406,50	20 500,82
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	72 750,50	84 969,92

E. Pozostałe koszty operacyjne	32 322,42	64 029,60
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	32 322,42	64 029,60
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	1 162 020,80	997 804,66
G. Przychody finansowe	30 187,84	32 615,40
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	1 347,10	2 882,44
- 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	28 840,74	29 732,96
H. Koszty finansowe	91 462,22	51 817,83
I. Odsetki, w tym:	5 891,07	8 946,08
- 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	85 571,15	42 871,75
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	1 100 746,42	978 602,23
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.)	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
2. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	1 100 746,42	978 602,23
L. Podatek dochodowy	195 919,00	82 317,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	904 827,42	896 285,23

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za IV kwartał 2014 r. (w zł):

	01.10-31.12 2013	01.10-31.12 2014
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	192 983,68	507 608,50
II Korekty razem	455 733,10	155 680,45
Amortyzacja	73 756,96	62 364,99
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	997,87	2 267,42
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 626,01)	(1 463,42)
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	(6 013,76)
Zmiana stanu należności	391 577,64	311 404,50
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(88 094,02)	(212 874,64)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	79 120,66	(4,64)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	648 716,78	663 288,95
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	1 626,01	1 463,42
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 626,01	1 463,42
II Wydatki	17 905,06	33 318,65
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 905,06	33 318,65
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	(16 279,05)	(31 855,23)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	330,00	0,00
Kredyty i pożyczki	330,00	0,00
II Wydatki	10 485,03	93 644,20
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 487,16	16 286,88
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	75 089,90
Odsetki	997,87	2 267,42
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(10 155,03)	(93 644,20)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	622 282,70	537 789,52
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	622 282,70	537 789,52
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	400 671,70	361 284,30
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 022 954,40	899 073,82
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, narastająco I-IV kw. 2014 r. (w zł):

	01.01-31.12 2013	01.01-31.12 2014
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	815 804,90	896 285,23
II Korekty razem	330 113,99	(509 458,77)
Amortyzacja	300 066,93	275 284,99
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 691,92	8 713,09
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 626,01)	(20 500,82)
Zmiana stanu rezerw	2 047,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	233 496,82	(711 618,86)
Zmiana stanu należności	(259 970,23)	104 682,52
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	97 049,37	(116 816,87)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(46 641,81)	(49 202,82)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 145 918,89	386 826,46
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	1 626,01	20 500,82
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 626,01	20 500,82
II Wydatki	43 149,75	100 728,54
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43 149,75	100 728,54
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(41 523,74)	(80 227,72)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	1 462,14
Kredyty i pożyczki	0,00	1 462,14
II Wydatki	409 934,57	431 941,46
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	66 884,12	99 662,05
Spląty kredytów i pożyczek	137 055,57	0,00
Odsetki	5 691,92	8 713,09
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	200 302,96	323 566,32
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(409 934,57)	(430 479,32)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	694 460,58	(123 880,58)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	694 460,58	(123 880,58)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	328 493,82	1 022 954,40
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 022 954,40	899 073,82
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za IV kwartał 2014 r. (w zł):

	01.10-31.12. 2013	01.10-31.12. 2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 603 992,11	3 862 086,20
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 603 992,11	3 862 086,20
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
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
2.2. 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	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 440 378,89	1 932 617,47
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 440 378,89	1 932 617,47
5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)	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
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
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	192 983,68	507 608,50
a zysk netto	192 983,68	507 608,50
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)	3 796 975,79	4 369 694,70
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 796 975,79	4 369 694,70

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, narastająco I-IV kw. 2014 r. (w zł):

	01.01-31.12. 2013	01.01-31.12. 2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 181 473,85	3 796 975,79
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 181 473,85	3 796 975,79
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
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
2.2. 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	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 215 663,51	1 440 378,89
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	224 715,38	492 238,58
a zwiększenie (z tytułu)	224 715,38	492 238,58
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	224 715,38	492 238,58
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 440 378,89	1 932 617,47
5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)	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
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	425 018,34	815 804,90
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	425 018,34	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	425 018,34	815 804,90
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	425 018,34	815 804,90
- podziału zysku z lat ubiegłych	425 018,34	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
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	815 804,90	896 285,23
a zysk netto	815 804,90	896 285,23
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)	3 796 975,79	4 369 694,70
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 796 975,79	4 369 694,70

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 – 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.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez MKM.EU Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. na podstawie umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych zawartej 05 lutego 2011 r. Od 26 lipca 2012 roku 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

W IV kw. 2014 r. przychody netto Spółki ze sprzedaży produktów wyniosły 2 899 tys. zł i były większe o 275 tys. zł (10,5%) względem IV kw. ub. r. oraz o 316 tys. zł (12,2%) wyższe niż w kwartale poprzedzającym. W całym 2014 roku netto ze sprzedaży produktów wyniosły 8 996 tys. zł i były niższe o 1 529 tys. zł (14,5%) niż w 2013 r. Zgodnie z prognozą, ostatni kwartał 2014 roku był najlepszym pod względem przychodów kwartałem w dotychczasowej historii Spółki.

Podobnie jak w III kw. koszty prac rozwojowych poniesionych na opracowanie własnych produktów w technologii Cloud zostały aktywowane. Sumarycznie w 2014 r. aktywowane koszty prac rozwojowych wyniosły ok. 480 tys. zł.

W IV kw. 2014 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 507 tys. zł, co stanowi wzrost o 226 tys. zł (80%) rok do roku oraz spadek o 80 tys. zł w porównaniu z kwartałem poprzedzającym (13,6%). Skumulowany zysk netto w 2014 r. wyniósł 896 tys. zł i był o 9 tys. zł (0,9%) mniejszy niż w analogicznym okresie ub. r. (905 tys. zysku). Spółka, pomimo nakładów poniesionych w pierwszych dwóch kwartałach ub. r. wyrównała niemal zeszłoroczny, rekordowy wynik finansowy, co zostało osiągnięte dzięki kapitalizacji prowadzonych prac rozwojowych oraz zapowiadанemu wcześniej skumulowaniu przychodów w drugiej połowie 2014 r.

Koszty usług obcych spadły w 2014 r. o 768 tys. zł (13,1%) w porównaniu z 2013 r. ze względu na zakończenie istotnego projektu realizowanego przez podwykonawców w roku 2013 (o którym Emitent wcześniej informował). Natomiast o 191 tys. zł (106%) wzrosły pozostałe koszty rodzajowe, co było spowodowane głównie zwiększonymi wydatkami marketingowymi, szczególnie dotyczącymi obszaru Business Intelligence.

Należności krótkoterminowe na koniec 2014 roku wyniosły 2 186 tys. zł i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 105 tys. zł (4,6%) oraz spadły o 311 tys. zł (12,5%) w porównaniu do stanu na koniec III kw. 2014 r. Należności długoterminowe pozostają na poziomie z końca ub. kwartału i wynoszą 55,5 tys. zł, nie zmieniły się też względem końca roku 2013.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2014 r. wyniosły 631 tys. zł co stanowi spadek o 153 tys. zł (19,5%) w porównaniu z końcem 2013 r. oraz spadek o 304 tys. zł (32,5%) wobec stanu na koniec kwartału poprzedzającego.

Środki pieniężne Emitenta na koniec 2014 r. wynosiły 899 tys. zł, co stanowi spadek o 124 tys. zł (12,1%) w porównaniu z końcem roku 2013 natomiast w porównaniu do III kwartału 2014 r. wzrosły o 538 tys. zł (148,9%).

Wskaźniki rentowności

	R 2013	R 2014
Rentowność majątku (%) ROA	19,30%	17,55%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	23,83%	20,51%
Rentowność sprzedaży netto (%)	8,60%	9,96%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	10,46%	10,88%

W 2014 r. nieznacznemu pogorszeniu względem 2013 r. uległy wskaźniki rentowności ROA i ROE odpowiednio o 1,75 punktu procentowego (p.p.) i o 3,32 p.p.

Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i brutto poprawiły się i wzrosły odpowiednio o 1,37 p.p. oraz o 0,42 p.p.

Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2013	R 2014
Cena rynkowa [*] (P)	6,00 zł	4,19 zł
Liczba akcji (szt.)	1 540 792	1 540 792
Kapitalizacja	9 244 752,00 zł	6 455 918,48 zł
Wartość księgowa (BV)	3 875 469,63 zł	4 374 683,70 zł
WK na akcję (BVPS)	2,52 zł	2,84 zł
P/BV (C/WK)	2,39	1,48
EPS (zysk na akcję)	0,59 zł	0,58 zł
P/E (C/Z)	10,22	7,20
Dywidenda na akcję (DPS)	0,13 zł ^{**}	0,21 zł ^{***}
Stopa wypłaty dywidendy	47,13%	35,76%

* ostatni kurs transakcyjny w danym roku

** dywidenda za 2012 r. wypłacona w 2013 r.

*** dywidenda za 2013 r. wypłacona w 2014 r.

W 2014 roku cena akcji KBJ S.A. na rynku NewConnect spadła z 6,00 zł na koniec 2013 r. do 4,19 zł w na koniec 2014 r., skutkiem czego kapitalizacja spółki zmniejszyła się z 9 245 tys. zł na 6 456 tys. zł (o 30,2%). Wartość księgowa Spółki wzrosła natomiast o 12,9% z 3 875 tys. zł (2,52 zł na jedną akcję) do 4 375 tys. zł (2,84 zł na akcję).

Współczynnik cena do wartości księgowej (P/BV) spadł w 2014 roku z 2,38 na 1,48 czyli uległ poprawie o 38,1%. Zysk na jedną akcję (EPS) wyniósł 0,58 zł wobec 0,59 zł na koniec roku 2013, co stanowi zmianę o 0,9%. Współczynnik cena zysk (P/E) spadł z 10,2 na 7,20 co stanowi poprawę o 29,5%.

Dywidenda wypłacona w 2014 r. za 2013 rok wyniosła 0,21 zł na jedną akcję, co stanowi wzrost o 0,08 zł (61,5%) w stosunku do wypłaconej w roku 2013. W 2013 roku wypłacono 47,13% zysku wypracowanego w roku 2012 (który wyniósł 0,28 zł na jedną akcję), natomiast w 2014 r. 35,76% zysku z roku 2013 (0,59 zł na akcję).

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

28 listopada 2014 r. Emitent uzyskał informację o wyborze przez Ministerstwo Sprawiedliwości (Zamawiający), w przetargu o udzielenie zamówienia publicznego, oferty złożonej przez Konsorcjum KBJ S.A. oraz Infovide-Matrix S.A. na „świadczenie usług wsparcia użytkowników, rozwoju i modyfikacji wdrożonego w jednostkach sądownictwa powszechnego Zintegrowanego Systemu Rachunkowości i Kadr (ZSRK)”. Umowa została zawarta w dniu 5 lutego 2014 r. 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.

Spółka kontynuuje rozpoczęte w I kw. 2014 r. opracowanie własnych rozwiązań produktowych, które będą oferowane klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Start produkcyjny pierwszego produktu Spółki odbędzie się w I kw. b.r. 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.

Zgodnie z powyższą polityką dywidendy w dniu 8 maja 2014 r. Zarząd KBJ S.A. podjął decyzję o rekomendacji podziału zysku netto za rok 2013 w następujący sposób:

- kwotę 323 566,32 zł zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,21 zł na jedną akcję.
- pozostałą kwotę tj. 492 238,58 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

W dniu 18 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ podjęło decyzję o podziale wyniku finansowego netto za 2014 r. zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Dzień dywidendy, według którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2013 wyznaczono na dzień 1 sierpnia 2014 roku. Dywidendę wypłacono dnia 14 sierpnia 2014 roku.

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

W dniu 6 listopada 2014 r. Zarząd Emitenta opublikował prognozę wybranych danych finansowych Emitenta za rok 2014. Spółka prognozowała:

- 9 400 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży,
- 800 tys. zł zysku netto.

Osiągnięte wyniki po czterech kw. 2014 r. wyniosły:

- 8 996 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, co stanowi zrealizowanie prognozy w 95,7%,
- 896 tys. zł zysku netto, co stanowi przekroczenie prognozy o 12%.

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 08 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 związku z upływem w dniu 15 grudnia 2013 r. okresu lock up pierwsze pakiety akcji serii B zostały przeniesione, zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami, na uprawnionych pracowników KBJ S.A., po cenie nominalnej, wynoszącej 1 zł.

Akcjonariusze Spółki, pełniący równocześnie funkcje członków Zarządu Emitenta: Artur Jedynak, Marek Weigt oraz Łukasz Krotowski dokonali do dnia przekazania niniejszego raportu transakcji sprzedaży akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego, o czym Emitent informował w raportach bieżących ESPI nr: 1/2014, 4/2014, 5/2014, 6/2014, 7/2014, 10/2014 i 11/2014.

Skutkiem tych transakcji, odsetek akcji Emitenta w wolnym obrocie (tzw. free float) wzrósł z 6,08% na koniec 2013 r. do 9,65% na dzień publikacji niniejszego raportu. Efektem realizacji programu będzie w dalszej perspektywie zmiana akcjonariatu Spółki i możliwe zwiększenie free float'u docelowo do ponad 11%.

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 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynek	467 934	30,37%	467 934	30,37%
Marek Weigt	455 749	29,58%	455 749	29,58%
Łukasz Krotowski	468 464	30,40%	468 464	30,40%
Pozostali	148 645	9,65%	148 645	9,65%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%

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

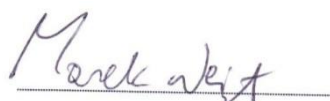
Na dzień 31 grudnia 2014 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 43 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 r. 22 etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

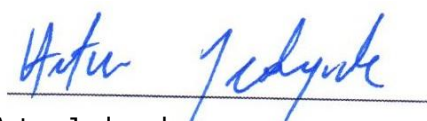
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za IV kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 10 lutego 2015 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynek
Prezes Zarządu
KBJ S.A.