



RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 14 listopada 2013 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	5
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	6
2.1	Bilans na dzień 30 września 2013 r.	6
2.2	Rachunek zysków i strat.....	8
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych	11
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	12
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	13
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	13
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	14
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	15
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	16
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	16
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład	17
10.	Program motywacyjny	17
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	18
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w spółce w przeliczeniu na pełne etaty	18
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	18

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
Adres siedziby:	Łódź, ul. Stalowa 18
Telefon:	(22) 652-32-30
Faks:	(22) 652-32-30
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.

Siedziba Spółki zlokalizowana jest w Łodzi. Spółka prowadzi całą działalność z głównego biura w Warszawie. W dniu 20 września 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o przeniesieniu siedziby Spółki do Warszawy. Na dzień publikacji niniejszego raportu zmiana siedziby nie została jeszcze zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy.

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 września 2013 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 30 września 2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	04-04-2011	04-04-2016
Marek Weigt	Członek Zarządu	04-04-2011	04-04-2016
Łukasz Krotowski	Członek Zarządu	04-04-2011	04-04-2016

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcie obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014
Agata Sobieszek-Krzywicka	Członek Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014

1.3 Oferta produktowa Spółki

Spółka 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 30 września 2013 r.

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2013
A. Aktywa trwałe	590 409,14	634 975,38	521 558,26	487 953,98
I. Wartości niematerialne i prawne w tym:	309 556,17	383 017,28	331 607,83	177 379,42
Inne wartości niematerialne i prawne	309 556,17	383 017,28	331 607,83	177 379,42
II. Rzeczowe aktywa trwałe	159 847,97	126 743,10	124 506,43	187 669,56
1. Środki trwałe, w tym:	159 847,97	126 743,10	124 506,43	187 669,56
- urządzenia techniczne i maszyny	47 235,08	45 528,93	50 890,15	49 532,01
- środki transportu	112 612,89	81 214,17	73 616,28	136 378,21
- pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	1 759,34
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
III. Należności długoterminowe	48 797,00	53 007,00	53 007,00	110 468,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	48 797,00	53 007,00	53 007,00	110 468,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	72 208,00	72 208,00	12 437,00	12 437,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 208,00	72 208,00	12 437,00	12 437,00
B. Aktywa obrotowe	2 549 956,75	3 047 284,13	3 532 457,19	4 025 554,10
I. Zapasy, w tym:	518 861,39	1 148 382,69	1 159 382,46	925 885,64
Półprodukty i produkty w toku	518 861,39	1 148 382,69	1 159 382,46	925 885,64
II. Należności krótkoterminowe	659 281,90	1 460 617,65	2 033 168,99	2 624 744,59
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	659 281,90	1 460 617,65	2 033 168,99	2 624 744,59
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	655 652,90	1 456 204,29	2 028 534,75	2 525 552,72
- do 12 miesięcy	655 652,90	1 456 204,29	2 028 534,75	2 525 552,72
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	729,00	366,90	1 734,24	61 063,96
c) inne	2 900,00	4 046,46	2 900,00	38 127,91
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 039 879,30	326 980,99	328 493,82	400 671,70
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	1 039 879,30	326 980,99	328 493,82	400 671,70
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 039 879,30	326 980,99	328 493,82	400 671,70
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	1 039 879,30	326 980,99	328 493,82	400 671,70
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	331 934,16	111 302,80	11 411,92	74 252,17
- RMC krótkoterminowe	331 934,16	111 302,80	11 411,92	74 252,17
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	3 140 365,89	3 682 259,51	4 054 015,45	4 513 508,08

PASywa (w zł)				
	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	2 756 455,51	2 712 809,23	3 181 473,85	3 603 991,99
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	692 902,00	1 215 663,51	1 215 663,51	1 440 378,89
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	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	522 761,51	-43 646,28	425 018,34	622 821,10
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	383 910,38	969 450,28	872 541,60	909 516,09
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	64 904,00	64 904,00	2 942,00	2 942,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 904,00	64 904,00	2 942,00	2 942,00
II. Zobowiązania długoterminowe	23 543,98	23 543,98	11 094,48	66 638,88
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	23 543,98	23 543,98	11 094,48	66 638,88
- inne zobowiązania długoterminowe	23 543,98	23 543,98	11 094,48	66 638,88
III. Zobowiązania krótkoterminowe	220 327,90	875 502,30	798 390,90	833 110,21
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	220 327,90	875 502,30	798 390,90	833 110,21
- kredyty i pożyczki	0,00	334 509,47	137 385,57	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	51 124,08	454 685,96	335 997,11	722 316,23
- do 12 miesięcy	51 124,08	454 685,96	335 997,11	722 316,23
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	154 127,21	81 710,31	310 964,27	106 881,53
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	1 542,68	1 594,45	3 812,45
- inne	15 076,61	3 053,88	12 449,50	100,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	75 134,50	5 500,00	60 114,22	6 825,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	75 134,50	5 500,00	60 114,22	6 825,00
PASYWA RAZEM	3 140 365,89	3 682 259,51	4 054 015,45	4 513 508,08

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, kwartalnie (w zł):

	Za okres 01.07-30.09 2012	Za okres 01.07-30.09 2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 664 042,59	2 784 536,58
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 525 033,13	2 757 191,63
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	139 009,46	27 344,95
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	1 457 807,90	2 508 560,15
I. Amortyzacja	63 859,40	93 025,43
II. Zużycie materiałów i energii	2 709,90	19 569,36
III. Usługi obce	782 121,04	1 658 946,73
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	5 623,58 0,00	10 444,24 0,00
V. Wynagrodzenia	450 900,37	550 873,10
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	122 161,83	129 619,46
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	30 431,78	46 081,83
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	206 234,69	275 976,43
D. Pozostałe przychody operacyjne	14 452,16	14 925,70
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	406,50
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	14 452,16	14 519,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 153,06	6 524,73
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 153,06	6 524,73
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	215 533,79	284 377,40
G. Przychody finansowe	202,48	7 525,59
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00 0,00	0,00 0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	202,48 0,00	31,23 0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	7 494,36

	Za okres 01.07-30.09 2012	Za okres 01.07-30.09 2013
H. Koszty finansowe	13 318,20	16 773,70
I. Odsetki, w tym:	2 033,51	1 158,31
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	11 284,69	15 615,39
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	202 418,07	275 129,29
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)	202 418,07	275 129,29
L. Podatek dochodowy	0,00	53 086,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	202 418,07	222 043,29

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, narastająco za trzy kwartały (w zł):

	Za okres 01.01-30.09 2012	Za okres 01.01-30.09 2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 991 053,49	7 790 768,35
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 526 002,05	7 901 310,70
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	465 051,44	-110 542,35
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	4 037 831,75	7 053 747,17
I. Amortyzacja	183 719,53	226 309,97
II. Zużycie materiałów i energii	21 600,12	44 641,50
III. Usługi obce	1 925 807,10	4 493 160,20
IV. Podatki i opłaty, w tym:	24 551,87	33 768,53
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 355 148,77	1 688 711,41
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	403 496,83	441 354,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	123 507,53	125 800,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-46 778,26	737 021,18

	Za okres 01.01-30.09 2012	Za okres 01.01-30.09 2013
D. Pozostałe przychody operacyjne	47 438,78	54 700,47
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 270,00	406,50
II. Dotacje		0,00
III. Inne przychody operacyjne	46 168,78	54 293,97
E. Pozostałe koszty operacyjne	16 174,43	18 554,30
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
III. Inne koszty operacyjne	16 174,43	18 554,30
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-15 513,91	773 167,35
G. Przychody finansowe	2 304,20	28 907,87
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	833,63	67,19
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	1 470,57	28 840,68
H. Koszty finansowe	30 436,59	51 453,12
I. Odsetki, w tym:	7 089,64	4 881,72
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	23 346,95	46 571,40
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	-43 646,30	750 622,10
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.)	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	9 371,70	0,00
2. Straty nadzwyczajne	-9 371,70	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-43 646,30	750 622,10
L. Podatek dochodowy	0,00	127 801,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	-43 646,30	622 821,10

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia (w zł):

	01.01-30.09. 2012	01.01-30.09. 2013
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(43 646,33)	622 821,10
II Korekty razem	(766 915,93)	(326 317,44)
Amortyzacja	183 719,53	226 309,97
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 990,05	4 694,05
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 770,00)	(406,50)
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	(629 521,30)	233 496,82
Zmiana stanu należności	(804 032,39)	(478 516,34)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	327 701,32	(195 765,97)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	150 996,86	(116 129,47)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(810 562,23)	296 503,66
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	2 770,00	406,50
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 770,00	406,50
II Wydatki	224 075,77	25 244,69
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	224 074,77	25 244,69
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(221 305,77)	(24 838,19)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	334 509,47	0,00
Kredyty i pożyczki	334 509,47	0,00
II Wydatki	15 539,78	199 487,59
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 549,73	57 407,97
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	137 385,57
Odsetki	6 990,05	4 694,05
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	318 969,69	(199 487,59)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(712 898,31)	72 177,88
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(712 898,31)	72 177,88
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	1 039 879,30	328 493,82
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	326 980,99	400 671,70
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(w zł)

	01.01-30.09. 2012	01.01-30.09. 2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 756 455,51	3 181 473,85
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 756 455,51	3 181 473,85
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
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	692 902,00	1 215 663,51
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	522 761,51	224 715,37
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	522 761,51	224 715,37
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 215 663,51	1 440 378,89
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	522 761,51	425 018,34
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	522 761,51	425 018,34
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	522 761,51	425 018,34
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	522 761,51	425 018,34
- podziału zysku z lat ubiegłych	522 761,51	425 018,34
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	(43 646,28)	622 821,10
a zysk netto	0,00	622 821,10
b strata netto (wielkość ujemna)	(43 646,28)	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 712 809,23	3 603 991,98
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 712 809,23	3 603 991,98

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

Źródłem danych finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie jest jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzane przez Emitenta według Polskich Standardów Rachunkowości. W prezentowanym okresie nie dokonano istotnych zmian w zasadach polityki rachunkowości w stosunku do poprzednich okresów sprawozdawczych.

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów w III kwartale 2013 r. wyniosły 2 757 tys. zł i były o 80,8% wyższe w porównaniu z przychodami III kw. ub. roku (1 525 tys. zł) oraz o 5,5% wyższe niż w II kw. b.r. (2 612 tys. zł). Prezentowany kwartał był już siódmym z rzędu kwartałem wzrostu przychodów Spółki.

Znaczące zwiększenie przychodów było możliwe m.in. dzięki kontynuowaniu działań z poprzednich okresów, w szczególności:

- ✓ Wzrostowi sprzedaży usług Spółki w oparciu o stałe umowy ramowe,
- ✓ Zwiększonej sprzedaży usług Spółki związanej z rozbudową zespołów projektowych oraz portfela projektów,
- ✓ Pozyskaniu nowych klientów.

W celu wyeliminowania sezonowości i stabilizacji źródeł przychodów oraz dalszego rozwoju Spółki, Zarząd konsekwentnie realizuje strategię dywersyfikacji źródeł przychodów, pozyskiwania znaczących klientów (w tym zagranicznych), zwiększania udziału w przychodach umów długoterminowych oraz rozbudowy portfela usług, aby optymalnie dopasować ofertę produktową do potrzeb rynku.

W III kwartale 2013 r. Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 222 tys. zł oznaczając wzrost o 9,7% w porównaniu z wynikiem III kwartału ubiegłego roku (202 tys. zł) i 39,6% w porównaniu z II kw. b.r. (159 tys. zł). W opinii Zarządu, pozytywne tendencje poprawy przychodów i wyniku powinny się utrzymać w kolejnych kwartałach b.r.

Należności krótkoterminowe w III kwartale 2013 r. wzrosły o 79,7% w stosunku do porównywalnego okresu w 2012 r. i wyniosły 2 625 tys. zł, a w porównaniu z II kwartałem b.r. wzrosły o 17,5% (z 2 234 tys. zł). Większy stan należności jest efektem zwiększonej sprzedaży i jest normalnym elementem towarzyszącym zwiększaniu przychodów.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki wyniosły w III kwartale 2013 r. 833 tys. zł i były o 4,8% mniejsze w porównaniu z III kw. ub. roku (876 tys. zł), a także mniejsze o 32,8% w stosunku do kwartału poprzedzającego (1 240 tys. zł).

Środki pieniężne Spółki na koniec III kwartału 2013 r. wynosiły 401 tys. zł, co stanowi wzrost o 22,5% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (326 tys. zł) oraz spadek o 58,5% w porównaniu do kwartału poprzedzającego (966 tys. zł). Stan środków pieniężnych utrzymywany jest na bezpiecznym poziomie, charakterystycznym dla specyfiki działalności Spółki w przeszłości.

Przychody Spółki w pierwszych trzech kwartałach 2013 r. wyniosły łącznie 7 901 tys. zł i są większe o 124% w porównaniu z 3 526 tys. zł przychodów w analogicznym okresie ub. r. Zysk netto za I-III kw. 2013 r. wyniósł 623 tys. zł co stanowi wzrost o 666 tys. zł w stosunku do porównywalnego okresu 2012 r. (44 tys. zł straty).

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 okresie objętym niniejszym raportem, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności Spółka podejmowała następujące zadania:

- ✓ Pozyskiwanie nowych kluczowych klientów, poprzez znaczące zwiększenie intensywności procesów sprzedażowych;
- ✓ Realizacja projektów wdrożeniowych dla klientów z sektora energetycznego oraz przemysłowego z zakresu rozwiązań Business Intelligence, Development, Enterprise Performance Management, Technology&Integration;
- ✓ Opracowanie strategii działań z zakresu marketingu, PR oraz Relacji Inwestorskich;
- ✓ Optymalizacja wewnętrznych procesów biznesowych;

Wybrane istotne zdarzenia w III kw. 2013 r.:

- ✓ Zakończono realizację prac projektowych w obszarach Zarządzania Strategicznego i Analityki Biznesowej dla PGNiG S.A. Realizacja niniejszych projektów stanowi dla Spółki istotną wartość referencyjną oraz umacnia pozycję Spółki na rynku zwiększając jednocześnie szanse sprzedaży analogicznych projektów.
- ✓ Z sukcesem zakończono realizację projektu Controllingu Personalnego dla Polskich Linii Lotniczych LOT.
- ✓ Zwiększono sprzedaż w zakresie stałych umów utrzymania i rozwoju systemów SAP.
- ✓ Pozyskano nowe zamówienia w ramach umów długookresowych dotyczące budowy dedykowanych rozwiązań na platformie SAP dla wybranych kontrahentów Spółki.
- ✓ Rozpoczęto szereg działań z zakresu PR&Marketing.

W III kw. 2013 r. zawarto jedną umowę znaczącą:

- ✓ W dniu 12 sierpnia 2013 r. Emitent zawarł ze spółką PGE Systemy S.A. umowę ramową, której przedmiotem jest świadczenie usług konsultingowych SAP na rzecz Spółek z Grupy Kapitałowej PGE. Szacowane przychody z realizacji umowy przekraczają 20% kapitałów własnych Emitenta.

Spodziewane przyszłe zdarzenia mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta w przyszłych okresach:

- ✓ W IV kwartale, Spółka spodziewa się finalizacji istotnych procesów sprzedażowych dla klientów z branży energetyki oraz finansów.

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 III kwartale 2013 r. KBJ wypłaciła dywidendę za rok ubiegły.

- ✓ W dniu 3 czerwca 2013 r. Zarząd KBJ S.A. podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za rok 2012 w wysokości 0,13 zł na jedną akcję.
- ✓ W dniu 30 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KBJ S.A. postanowiło zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2012 w wysokości 425.018,34 zł podzielić w następujący sposób:
 - kwotę 200.302,96 zł zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,13 zł dywidendy na jedną akcję,
 - kwotę tj. 224.715,38 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Dzień dywidendy, według którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2012 wyznaczono na dzień 26 lipca 2013 roku natomiast termin jej wypłaty na dzień 16 sierpnia 2013 roku.

W dniu 17 października 2013 r. Zarząd KBJ opublikował politykę dywidendy jaką będzie stosował w kolejnych latach. Zarząd KBJ deklaruje, że będzie corocznie przedstawiał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosek 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 umiarkowanego 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.

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

W dniu 19 września 2013 r. Zarząd KBJ S.A. opublikował prognozę wyników finansowych za 2013 r., która zakłada, że prognozowana wysokość:

- ✓ przychodów netto ze sprzedaży w roku 2013 wyniesie 10 400 tys. zł,
- ✓ zysku netto za rok 2013 wyniesie 980 tys. zł.

Powyższa prognoza oparta jest na:

- ✓ osiągniętych już przychodach i wyniku netto,
- ✓ wartości i planowanej rentowności realizowanych kontraktów,
- ✓ prowadzonych procesów sprzedażowych o dużym prawdopodobieństwie zawarcia umowy,
- ✓ prognozowanej wartości i rentowności przyszłej sprzedaży do końca 2013 r.

Powyższa prognoza finansowa została sporządzona przy założeniu, że w okresie prognozy nie ulegną istotnej zmianie warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie wystąpią zdarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na usługi oferowane przez Emitenta. Ponadto, prognoza finansowa została sporządzona przy założeniu braku nadzwyczajnych zdarzeń jednorazowych, związanych z ryzykiem prowadzonej działalności.

W okresie I-III kw. 2013 r. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 7 901 tys. zł, co stanowi 76% wartości prognozowanych przychodów oraz 623 tys. zł zysku netto (64% prognozy). W związku z osiągniętymi w pierwszych trzech kwartałach wynikami, realizowaną w ubiegłych latach charakterystyką rozłożenia przychodów w ciągu roku, oraz planowanymi i realizowanymi projektami Zarząd KBJ S.A. podtrzymuje powyższą prognozę wyników finansowych.

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, 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 zawarcia warunkowych umów sprzedaży. Powyższe akcje zostały objęte przez ówczesnych akcjonariuszy Spółki, tj. Artura Jedynaka, Marka Weigta oraz Łukasza Krotowskiego w cenie nominalnej, w celu dalszej ich odsprzedaży w tej samej cenie, pracownikom uprawnionym do ich nabycia w ramach programu motywacyjnego. Spółka zawarła w dniu 20 czerwca 2011 r. z ww. osobami umowy ograniczenia zbywalności akcji typu lock up. Na podstawie przedmiotowych umów, każdy z akcjonariuszy posiadających ww. akcje zobowiązał się nie zbywać tychże akcji przez okres od 24 do 36 miesięcy od pierwszego dnia notowania jakichkolwiek instrumentów finansowych Spółki na rynku NewConnect.

W związku z upływem w dniu 15 grudnia 2013 r. okresu lock up pierwsze pakiety akcji serii B zostaną przeniesione, zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami, na uprawnionych pracowników, po cenie nominalnej, wynoszącej 1 zł. Skutkiem tych transakcji będzie zmiana akcjonariatu Spółki i zwiększenie liczby akcji znajdujących się w wolnym obrocie (tzw. free float).

Przewidywana struktura akcjonariatu, po realizacji wszystkich powyższych transakcji:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	456 334	29,62%	456 334	29,62%
Marek Weigt	455 099	29,54%	455 099	29,54%
Łukasz Krotowski	454 684	29,51%	454 684	29,51%
Pozostali	174 675	11,34%	174 675	11,34%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%

11. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Szczegółowa struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 września 2013 r. oraz na dzień publikacji raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	483 334	31,37%	483 334	31,37%
Marek Weigt	482 099	31,29%	482 099	31,29%
Łukasz Krotowski	481 684	31,26%	481 684	31,26%
Pozostali	93 675	6,08%	93 675	6,08%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%

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

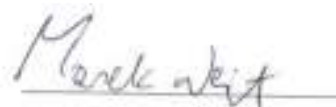
Na dzień 30 września 2013 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 41 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 30 września 2013 r. 22.

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 III kwartał 2013 roku oraz dane porównywalne, a także dane przedstawione narastająco za trzy pierwsze kwartały 2012 i 2013 r. przedstawione i 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 14 listopada 2013 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.