



RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ 2013 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 6 lutego 2014 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 31 grudnia 2013 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.....	14
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	16
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 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.....	21
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.

W dniu 20 września 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o przeniesieniu siedziby Spółki do Warszawy. W dniu 15 listopada 2013 r. zmiana siedziby została 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2013 r.

AKTYWA (w zł)		
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013
A. Aktywa trwałe	521 558,26	377 480,16
I. Wartości niematerialne i prawne	331 607,83	128 993,20
w tym:		
Inne wartości niematerialne i prawne	331 607,83	128 993,20
II. Rzeczowe aktywa trwałe	124 506,43	180 549,96
1. Środki trwałe, w tym:	124 506,43	180 549,96
- urządzenia techniczne i maszyny	50 890,15	57 942,80
- środki transportu	73 616,28	119 613,67
- pozostałe środki trwałe	0,00	2 993,49
2. Środki trwałe w budowie	0,00	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	
III. Należności długoterminowe	53 007,00	55 500,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	53 007,00	55 500,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 437,00	12 437,00
B. Aktywa obrotowe	3 532 457,19	4 308 666,98
I. Zapasy, w tym:	1 159 382,46	925 885,64
Półprodukty i produkty w toku	1 159 382,46	925 885,64
II. Należności krótkoterminowe	2 033 168,99	2 288 134,95
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 033 168,99	2 288 134,95
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 028 534,75	2 211 603,51
- do 12 miesięcy	2 028 534,75	2 211 603,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 734,24	6 426,04
c) inne	2 900,00	70 105,40
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	328 493,82	1 026 010,04
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	328 493,82	1 026 010,04
w tym:		
- środki pieniężne i inne aktywa Pieniężne	328 493,82	1 026 010,04
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	328 493,82	1 026 010,04
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia Międzyokresowe	11 411,92	68 636,35
- RMC krótkoterminowe	11 411,92	68 636,35
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	4 054 015,45	4 686 147,14

PASYWA (w zł)		
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	3 181 473,85	3 885 998,31
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	1 215 663,51	1 440 378,89
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	425 018,34	904 827,42
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	872 541,60	800 148,83
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 942,00	2 942,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 942,00	2 942,00
II. Zobowiązania długoterminowe	11 094,48	66 638,88
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	11 094,48	66 638,88
- inne zobowiązania długoterminowe	11 094,48	66 638,88
III. Zobowiązania krótkoterminowe	798 390,90	730 567,95
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	798 390,90	730 567,95
- kredyty i pożyczki	137 385,57	330,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	335 997,11	523 884,88
- do 12 miesięcy	335 997,11	523 884,88
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	310 964,27	204 726,48
- z tytułu wynagrodzeń	1 594,45	226,59
- inne	12 449,50	1 400,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	60 114,22	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	60 114,22	0,00
PASYWA RAZEM	4 054 015,45	4 686 147,14

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za IV kwartał 2013 r. (w zł):

	Za okres 01.10-31.12 2012	Za okres 01.10.-31.12 2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 447 547,42	2 618 629,08
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży Produktów	2 406 414,19	2 624 244,90
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-143 505,33	-5 615,82
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	184 638,56	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 669 113,37	2 234 464,04
I. Amortyzacja	62 684,67	73 410,88
II. Zużycie materiałów i energii	43 720,23	28 917,04
III. Usługi obce	840 447,65	1 354 141,68
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	4 574,19 0,00	6 822,67 0,00
V. Wynagrodzenia	547 682,72	599 831,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	112 055,80	117 496,82
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	57 948,11	53 843,10
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	778 434,05	384 165,04
D. Pozostałe przychody operacyjne	24 820,68	18 456,53
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31,30	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	24 789,38	18 456,53
E. Pozostałe koszty operacyjne	200 508,52	13 768,12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	200 508,52	13 768,12
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	602 746,21	388 853,45
G. Przychody finansowe	2 861,92	1 279,97
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	2 164,24 0,00	1 279,91 0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	697,68	0,06

	Za okres 01.10-31.12 2012	Za okres 01.10.-31.12 2013
H. Koszty finansowe	36 406,50	40 009,10
I. Odsetki, w tym:	3 261,08	1 009,35
- 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	33 145,42	38 999,75
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	569 201,63	350 124,32
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)	569 201,63	350 124,32
L. Podatek dochodowy	100 537,00	68 118,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	468 664,63	282 006,32

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

	Za okres 01.01-31.12 2012	Za okres 01.01-31.12 2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 438 600,91	10 409 397,43
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 932 416,24	10 525 555,60
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	321 546,11	-116 158,17
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	184 638,56	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	5 706 945,12	9 288 211,21
I. Amortyzacja	246 404,20	299 720,85
II. Zużycie materiałów i energii	65 320,35	73 558,54
III. Usługi obce	2 766 254,75	5 847 301,88
IV. Podatki i opłaty, w tym:	29 126,06	40 591,20
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 902 831,49	2 288 543,26
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	515 552,63	558 851,71
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	181 455,64	179 643,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	731 655,79	1 121 186,22
D. Pozostałe przychody operacyjne	72 259,46	73 157,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 301,30	406,50
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	70 958,16	72 750,50

	Za okres 01.01-31.12 2012	Za okres 01.01-31.12 2013
E. Pozostałe koszty operacyjne	216 682,95	32 322,42
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	216 682,95	32 322,42
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	587 232,30	1 162 020,80
G. Przychody finansowe	5 166,12	30 187,84
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 997,87	1 347,10
- 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	2 168,25	28 840,74
H. Koszty finansowe	66 843,09	91 462,22
I. Odsetki, w tym:	10 350,72	5 891,07
- 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	56 492,37	85 571,15
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	525 555,33	1 100 746,42
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)	525 555,33	1 100 746,42
L. Podatek dochodowy	100 537,00	195 919,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	425 018,33	904 827,42

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za IV kwartał 2013 r. (w zł):

	Za okres 01.10-31.12 2012	Za okres 01.10-31.12 2013
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	468 664,61	282 006,32
II Korekty razem	(255 153,84)	371 065,50
Amortyzacja	62 684,67	73 410,88
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 864,05	997,87
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	61 962,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	10 999,77	0,00
Zmiana stanu należności	(572 551,34)	391 577,64
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	121 199,44	(93 711,71)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	57 687,57	(1 209,18)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	213 510,77	653 071,82
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	0,00	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Wydatki	9 038,55	17 905,06
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 038,55	17 905,06
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	(9 038,55)	(17 905,06)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	330,00
Kredyty i pożyczki	0,00	330,00
II Wydatki	202 959,39	10 158,42
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 971,44	9 160,55
Spląty kredytów i pożyczek	197 123,90	0,00
Odsetki	2 864,05	997,87
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(202 959,39)	(9 828,42)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 512,83	625 338,34
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 512,83	625 338,34
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	326 980,99	400 671,70
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	328 493,82	1 026 010,04
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, narastająco za cztery kwartały (w zł):

	Za okres 01.01-31.12 2012	Za okres 01.01-31.12 2013
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	425 018,34	904 827,42
II Korekty razem	(1 020 119,74)	245 784,10
Amortyzacja	246 404,20	299 720,85
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 252,72	5 691,92
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 301,00)	0,00
Zmiana stanu rezerw	(61 962,00)	0,00
Zmiana stanu zapasów	(640 521,07)	233 496,82
Zmiana stanu należności	(1 378 097,09)	(254 965,96)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	439 831,54	79 179,12
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	365 272,96	(117 338,65)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(595 101,40)	1 150 611,52
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	1 301,30	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 301,30	0,00
II Wydatki	233 114,32	43 149,75
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	233 114,32	43 149,75
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	(231 813,02)	(43 149,75)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	137 385,57	0,00
Kredyty i pożyczki	137 385,57	0,00
II Wydatki	21 856,33	409 945,55
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11 603,61	66 895,10
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	137 055,57
Odsetki	10 252,72	5 691,92
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	200 302,96
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	115 529,24	(409 945,55)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(711 385,18)	697 516,22
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(711 385,48)	697 516,22
- 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:	328 493,82	1 026 010,04
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(w zł)

	Za okres 01.01-31.12. 2012	Za okres 01.01-31.12. 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
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	692 902,00	1 215 663,51
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	522 761,51	224 715,38
a zwiększenie (z tytułu)	522 761,51	224 715,38
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	522 761,51	224 715,38
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	425 018,34	904 827,42
a zysk netto	425 018,34	904 827,42
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)	3 181 473,85	4 086 301,27
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 181 473,85	4 086 301,27

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 lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), 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. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do 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.

Zapasy są wyceniane według cen zakupu, rzeczywistych cen nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Produkcja w toku wyceniana jest 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.

Jednostka stosuje zakładowy plan kont oparty o „Wzorcowym Planem Kont” wydanym przez Wydawnictwo „Rachunkowość Spółka z o.o.” w Warszawie – Załącznik nr 1. Spółka stosuje zasady funkcjonowania zakładowego planu kont określone we wzorcowym planie kont wydanym przez „Rachunkowość Spółka z o.o.” w Warszawie. Spółka sporządza plan amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych jest dokonywana metodą liniową według stawek określonych jako maksymalne do celów podatkowych w równych ratach miesięcznych, przy zastosowaniu dopuszczalnych przepisami podatkowymi współczynników podwyższających stawki amortyzacyjne (z uwzględnieniem odpowiednich przepisów podatkowych), zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy z dnia 15 lutego 1992 o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z późn. Zmianami.

Sprzęt komputerowy zaliczany do KRŚT 491 o wartości nabycia poniżej 3 500,00 zł jest amortyzowany w czasie, z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Wariant ewidencji i rozliczania kosztów. Koszty gromadzone są w układzie rodzajowym (Zespół 4), a następnie poprzez konto „490 – Rozliczenie kosztów” - podlegają przeniesieniu na konta Zespołu 5 i 6.

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

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

Przychody netto Spółki ze sprzedanych w IV kwartale 2013 r. produktów i usług wyniosły 2 624 tys. zł i były o 9,05% wyższe w porównaniu z przychodami netto ze sprzedaży w IV kw. 2012 roku (2 406 tys. zł) oraz o 8,8% niższe niż w III kw. 2013 r. (2 757 tys. zł). W raportowanym kwartale wysoki poziom przychodów został utrzymany. Było to możliwe m.in. dzięki dalszemu 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.

Przychody netto ze sprzedaży produktów Spółki w całym 2013 r. wyniosły łącznie 10 526 tys. zł i były większe o 77,4% w porównaniu z 5 932 tys. zł przychodów w 2012 r.

W IV kwartale 2013 r. Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 282 tys. zł, co oznacza spadek o 39,8% w porównaniu z wynikiem IV kwartału ubiegłego roku (468 tys. zł) oraz wzrost o 27% w porównaniu z III kw. 2013 r. (222 tys. zł). Spadek zysku w porównaniu z IV kw. 2012 r. spowodowany jest kumulacją zysku za rok 2012 w IV kw., podczas gdy w 2013 r. osiągnięty zysk był rozłożony bardziej równomiernie w ciągu roku.

Największy wpływ na zmianę zysku miał wzrost kosztów operacyjnych o 33,9% w IV kw. 2013 r. (2 234 tys. zł) w stosunku do 1 669 tys. zł w IV kw. 2012 r. na który składał się przede wszystkim wzrost kosztów usług obcych o 61,1% i wynagrodzeń o 9,5%. Wzrost tych kosztów związany jest ze wzrostem skali działalności i dalszym rozwojem Spółki.

Zysk netto za cały 2013 r. wyniósł 904 tys. zł co stanowi wzrost o 112% (480 tys. zł) w stosunku do 2012 r. (425 tys. zł).

Należności krótkoterminowe na koniec 2013 r. wzrosły o 12,5% w stosunku do Sanu na koniec 2012 r. i wyniosły 2 288 tys. zł, a w porównaniu z e stanem na koniec III kwartału 2013 r. (2 625 tys. zł) spadły o 12,8%. Zmiana stanu należności nie jest znacząca i jest efektem zmiany wysokości sprzedaży.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec 2013 r. utrzymują się na zbliżonym poziomie do stanu na koniec 2012 r. Wyniosły na koniec IV kwartału 2013 r. 730 tys. zł i były o 8,5% mniejsze w porównaniu końcem z IV kw. 2012 roku (798 tys. zł), a także mniejsze o 12,3% w stosunku do stanu na 30 września 2013 r. (833 tys. zł).

Środki pieniężne Spółki na koniec IV kwartału 2013 r. wynosiły 1 026 tys. zł, co stanowi wzrost o 156% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (328 tys. zł) oraz wzrost o 212,3% w porównaniu do kwartału poprzedzającego (401 tys. zł).

Wskaźniki rentowności

	R 2012	R 2013
Rentowność majątku (%) ROA	10,48%	19,31%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	13,36%	23,28%
Rentowność sprzedaży netto (%)	7,16%	8,60%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	8,86%	10,46%

W 2013 roku poprawie uległy wszystkie wskaźniki rentowności. Rentowność majątku ROA wyniosła 19,31%, i była wyższa o 8,8 punktów procentowych (p.p.) niż w roku 2012. Wskaźnik ROE wzrósł z 13,4% w 2012 r. do 23,28% w ub. roku (wzrost o 9,9 p.p.).

Rentowność sprzedaży netto wzrosła z 7,2% (2012 r.) do 8,6% (2013 r.), a rentowność sprzedaży brutto odpowiednio z 8,9% do 10,5%.

Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2012	R 2013
Cena rynkowa* (P)	4,29 zł	6,00 zł
Liczba akcji (szt.)	1 540 792	1 540 792
Kapitalizacja*	6 609 997,68 zł	9 244 752,00 zł
Wartość księgowa (BV)	3 244 530,07 zł	3 888 940,31 zł
WK na akcję (BVPS)	2,11 zł	2,52 zł
P/BV (C/WK)	2,04	2,38
EPS (zysk na akcję)	0,28 zł	0,59 zł
P/E (C/Z)	15,55	10,22
Dywidenda na akcję (DPS)**	0,13 zł	
Stopa wypłaty dywidendy	47,13%	

* ostatni kurs transakcyjny w danym roku

** dywidenda za 2012 r. wypłacona w 2013 roku

W 2013 roku cena rynkowa akcji KBJ S.A. wzrosła z 4,29 zł na koniec 2012 roku do 6,00 zł, a kapitalizacja Spółki z 6 609 tys. zł do 9 245 tys. zł co stanowi wzrost o 39,9%. Wartość księgowa wzrosła o 19,9% z 3 245 tys. zł (2,11 zł na jedną akcję) do 3 889 tys. zł (2,52 zł na akcję).

Współczynnik cena do wartości księgowej (P/BV) wzrósł w 2013 roku z 2,04 do 2,38, czyli o 16,7%. Zysk na jedną akcję (EPS) wzrósł z 0,28 zł na 0,59 zł, co stanowi wzrost o 112,9%. Współczynnik cena zysk (P/E) spadł z 15,6 do 10,2, co stanowi poprawę o 34,3%.

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 kontynuowała następujące zadania:

- ✓ Pozyskiwanie nowych kluczowych klientów, poprzez znaczące zwiększenie intensywności procesów sprzedażowych;
- ✓ Realizacja bieżących projektów wdrożeniowych z zakresu rozwiązań Business Intelligence, Development, Enterprise Performance Management, Technology&Integration;
- ✓ Optymalizacja wewnętrznych procesów biznesowych;

W IV kw. 2013 r. zawarto następujące istotne umowy:

- ✓ W dniu 7 grudnia 2013 r. Emitent poinformował (raport bieżący EBI nr 20/2013) o zawarciu istotnej umowy z METRO Cash and Carry Rosja, której przedmiotem jest świadczenie usług konsultingowych SAP na rzecz Klienta. Umowa ma charakter ramowy, co oznacza iż na jej podstawie realizowane mogą być dowolne usługi będące w ofercie Spółki, umowa spełnia kryterium istotności, ze względu na planowane przychody z realizacji powyższych usług i udziału w realizowanych przez Klienta projektach wdrożeniowych. Jest również umową istotną z uwagi na perspektywę rozwoju Spółki związane z faktem pozyskania nowego, znaczącego klienta w ramach konsekwentnie realizowanej strategii ekspansji na rynki zagraniczne.
- ✓ W dniu 9 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała (raport bieżący EBI nr 21/2013) o podpisaniu umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. Przedmiotem zawartej umowy ramowej jest wdrożenie Platformy Analityczno-Raportowej na rzecz Klienta, tj. zbudowanie kompleksowego rozwiązania w oparciu o produkty SAP pokrywającego potrzeby raportowe, analityczne oraz planistyczne. Wartość umowy wynosi powyżej 700 tys. zł netto z tytułu realizacji określonego zakresu Projektu. Umowa spełnia kryterium istotności, ze względu na planowane przychody z realizacji Projektu, istotne znaczenie Klienta oraz perspektywę rozwoju Emitenta związane z faktem jego obsługi w powyższym zakresie.
- ✓ W dniu 12 grudnia 2013 r. Emitent poinformował (raport bieżący EBI nr 22/2013) o zawarciu istotnej umowy z SAP AG. Przedmiotem zawartej umowy ramowej jest współpraca Spółki oraz SAP w zakresie rozwoju oprogramowania, w ramach programu SAP PartnerEdge Application Development Partner (dalej: „ADP”). Uzyskanie przez Spółkę autoryzacji ADP pozwala na tworzenie oprogramowania na platformie technologicznej SAP oraz oferowanie swoich produktów poprzez nowe kanały sprzedaży, w tym SAP Store (www.sapstore.com). Zawarcie umowy ADP, rozszerzającej dotychczasową współpracę z SAP pozwala Spółce na dalszy rozwój działalności, w tym rozszerzenie oferty o własne produkty oferowane Klientom w modelu usługowym (Software As A Service, SaaS), w technologii „chmury”. Umowa spełnia kryterium istotności, również ze względu na planowane przyszłe

przychody związane z rozbudową oferty produktowej Spółki i istotny krok w przyjętej strategii działania, jaki stanowi nowy potencjalny kanał sprzedaży, oraz pozytywny wpływ umowy na perspektywy dalszego rozwoju Emitenta.

Po zakończeniu 2013 roku, a przed publikacją niniejszego raportu zawarto jedną istotną umowę:

- ✓ W dniu 23 stycznia 2014 r. Spółka poinformowała (raport bieżący EBI nr 02/2014) o zawarciu istotnej umowy z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. Przedmiotem umowy ramowej jest świadczenie usług wdrożeniowych w zakresie rozwoju infrastruktury systemów SAP na rzecz Klienta w obszarach technologicznych, integracyjnych, zarządzania kapitałem ludzkim, portalu oraz analityki biznesowej. Umowa została zawarta na czas określony i będzie obowiązywać do 31 grudnia 2016 r. W trzyletnim okresie obowiązywania umowy, Spółka będzie głównym partnerem wdrożeniowym Klienta we wszystkich wspomnianych obszarach w zakresie rozwoju systemów SAP. Umowa spełnia kryterium istotności, ze względu na planowane przychody związane z dostawą usług wdrożeniowych Spółki i pozyskanie kolejnego strategicznego Klienta.

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

- ✓ Zwiększone nakłady na budowę własnych rozwiązań w modelu SaaS – dotyczy umowy ADP, co powinno pozwolić na wprowadzenie do oferty Spółki własnych produktów w wyżej wymienionym modelu do końca 2014 roku.
- ✓ Zakończenie co najmniej jednego znaczącego procesu sprzedażowego w zakresie Zarządzania Strategicznego w pierwszym kwartale 2014.
- ✓ Uruchomienia nowych procesów rekrutacyjnych.

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 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 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 umiarkowanego wzrostu wypłaconej 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.

W 2013 r. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 10 525 tys. zł, co stanowi 101,2% prognozowanej wartości. Zysk netto za 2013 rok wyniósł 905 tys. zł, tj. 7,7% mniej niż wartość prognozowana. Mniejszy niż zakładany zysk netto osiągnięty w 2013 r. jest spowodowany większymi niż planowane kosztami podwykonawstwa, co wpłynęło na ograniczenie rentowności w stosunku do prognozowanego poziomu.

Dzięki osiągniętym wynikom rok 2013 był rekordowy w dotychczasowej działalności Spółki. Był to szósty rok nieprzerwanego wzrostu przychodów zakończony najwyższym dotychczas wynikiem finansowym. Znaczącej poprawie w porównaniu z rokiem poprzedzającym uległy również wskaźniki rentowności wypracowane w 2013 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, 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 zostaną przeniesione, zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami, na uprawnionych pracowników KBJ S.A., po cenie nominalnej, wynoszącej 1 zł. Skutkiem tych transakcji będzie w perspektywie kolejnych kwartałów 2014 r. zmiana akcjonariatu Spółki i zwiększenie liczby akcji znajdujących się w wolnym obrocie (tzw. free float).

Po zakończeniu 2013 r., a przed publikacją niniejszego raportu jeden z akcjonariuszy dokonał zbycia 10 tys. akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2014 z dnia 17 stycznia 2014 r.

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 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	472 199	30,65%	472 199	30,65%
Łukasz Krotowski	481 684	31,26%	481 684	31,26%
Pozostali	103 575	6,72%	103 575	6,72%
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 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 31 grudnia 2013 r. 23 etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

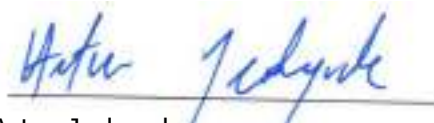
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za IV kwartał 2013 roku oraz dane porównywalne, a także dane za 2012 i 2013 r. przedstawione i sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 6 lutego 2014 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.