



RAPORT KWARTALNY

ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 7 sierpnia 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 30 czerwca 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.....	18
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	19
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym...	19
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	20
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	20
10.	Program motywacyjny.....	20
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	21
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	21
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	21

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 30 czerwca 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 30 czerwca 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

W dniu 18 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, powołało na nową kadencję Radę Nadzorczą. Skład Rady Nadzorczej 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

* Pan Artur Kaźmierczak, wybrany do RN w dniu 18 czerwca 2014 r., objął funkcję w RN Spółki z chwilą złożenia stosownego oświadczenia w dniu 1 lipca 2014 r.

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 30 czerwca 2014 r.

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014
A. Aktywa trwałe	521 558,26	518 966,25	379 942,08	419 286,21
I. Wartości niematerialne i prawne	331 607,83	245 925,38	128 993,20	52 560,11
w tym:				
Inne wartości niematerialne i prawne	331 607,83	245 925,38	128 993,20	52 560,11
II. Rzeczowe aktywa trwałe	124 506,43	207 596,87	180 203,88	295 981,10
1. Środki trwałe, w tym:	124 506,43	207 596,87	180 203,88	295 981,10
- urządzenia techniczne i maszyny	50 890,15	54 454,12	60 590,21	94 989,64
- środki transportu	73 616,28	153 142,75	119 613,67	200 991,46
- pozostałe środki trwałe			0,00	
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	53 007,00	53 007,00	55 500,00	55 500,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
2. Od pozostałych jednostek	53 007,00	53 007,00	55 500,00	55 500,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12 437,00	12 437,00	15 245,00	15 245,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 437,00	12 437,00	15 245,00	15 245,00
B. Aktywa obrotowe	3 532 457,19	4 172 933,23	4 308 122,61	4 031 308,55
I. Zapasy, w tym:	1 159 382,46	961 601,01	925 885,64	1 530 593,07
Półprodukty i produkty w toku	1 159 382,46	961 601,01	925 885,64	1 530 593,07
II. Należności krótkoterminowe	2 033 168,99	2 233 689,25	2 290 646,22	1 610 465,33
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 033 168,99	2 233 689,25	2 290 646,22	1 610 465,33
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 028 534,75	2 161 257,01	2 208 499,60	1 411 131,02
- do 12 miesięcy	2 028 534,75	2 161 257,01	2 208 499,60	1 411 131,02
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 734,24	69 406,18	10 341,22	139 765,16
c) inne	2 900,00	3 026,06	71 805,40	59 569,15
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	328 493,82	966 451,12	1 022 954,40	837 004,03
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	328 493,82	966 451,12	1 022 954,40	837 004,03
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	328 493,82	966 451,12	1 022 954,40	837 004,03
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	328 493,82	966 451,12	1 022 954,40	837 004,03
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 411,92	11 191,85	68 636,35	53 246,12
- RMC krótkoterminowe	11 411,92	11 191,85	68 636,35	53 246,12
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	
AKTYWA RAZEM	4 054 015,45	4 691 899,48	4 688 064,69	4 450 594,76

PASywa (w zł)				
	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	3 181 473,85	3 381 948,70	3 796 975,79	3 274 923,15
I. Kapitał akcyjny	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Należne wpłaty na kapitał wspólników (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 215 663,51	1 440 378,89	1 440 378,89	1 932 617,47
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	425 018,34	400 777,81	815 804,90	-198 486,32
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	872 541,60	1 309 950,78	891 088,90	1 175 671,61
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 942,00	2 942,00	4 989,00	4 989,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 942,00	2 942,00	4 989,00	4 989,00
II. Zobowiązania długoterminowe	11 094,48	66 638,88	29 298,50	100 438,53
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	11 094,48	66 638,88	29 298,50	100 438,53
- inne zobowiązania długoterminowe	11 094,48	66 638,88	29 298,50	100 438,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	798 390,90	1 240 369,90	783 296,56	1 070 244,08
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	798 390,90	1 240 369,90	783 296,56	1 070 244,08
- kredyty i pożyczki	137 385,57	3 453,82	330,00	162,12
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy	335 997,11	917 845,60	542 501,13	630 465,62
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	310 964,27	100 060,86	201 477,48	76 872,41
- z tytułu wynagrodzeń	1 594,45	217,00	226,59	1 537,23
- inne	12 449,50	218 792,62	38 761,36	361 206,70
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	60 114,22	0,00	73 504,84	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	60 114,22	0,00	73 504,84	0,00
PASYWA RAZEM	4 054 015,45	4 691 899,48	4 688 064,69	4 450 594,76

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.04-30.06 2013	Za okres 01.01-31.03 2014	Za okres 01.04-30.06 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 712 026,87	2 070 521,79	2 105 164,75
- od jednostek powiązanych	0,00		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 612 490,33	1 854 783,73	1 658 080,77
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	99 536,54	215 738,06	447 083,98
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	2 536 573,87	2 186 224,89	2 216 011,76
I. Amortyzacja	61 625,03	76 160,29	77 457,33
II. Zużycie materiałów i energii	16 294,43	20 087,86	21 367,30
III. Usługi obce	1 687 153,56	1 268 234,31	1 254 083,07
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	9 189,52 0,00	11 168,30	18 753,83
V. Wynagrodzenia	574 561,82	587 071,45	530 413,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	145 883,63	150 401,65	158 798,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	41 865,88	73 101,03	155 138,14
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	175 453,00	-115 703,10	-110 847,01
D. Pozostałe przychody operacyjne	25 310,32	44 215,56	15 468,48
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	17 886,18	769,11
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	25 310,32	26 329,38	14 699,37
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 876,02	6 520,81	7 765,54
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	5 876,02	6 520,81	7 765,54
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	194 887,30	-78 008,35	-103 144,07
G. Przychody finansowe	21 353,82	4 748,86	2 146,24
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	7,50 0,00	1 481,43 0,00	0,00 0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	21 346,32	3 267,43	2 146,24

H. Koszty finansowe	19 885,12	8 195,96	16 033,04
I. Odsetki, w tym:	1 908,18	1 744,23	1 956,07
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	17 976,94	6 451,73	14 076,97
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	196 356,00	-81 455,45	-117 030,87
15 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)	196 356,00	-81 455,45	-117 030,87
L. Podatek dochodowy	37 261,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	159 095,00	-81 455,45	-117 030,87

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

	Za okres 01.01-30.06 2013	Za okres 01.01-30.06 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 006 231,77	4 175 686,54
- od jednostek powiązanych	0,00	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 144 119,07	3 512 864,50
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-137 887,30	662 822,04
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	4 545 187,02	4 402 236,65
I. Amortyzacja	133 284,54	153 617,62
II. Zużycie materiałów i energii	25 072,14	41 455,16
III. Usługi obce	2 834 213,47	2 522 317,38
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	23 324,29 0,00	29 922,13
V. Wynagrodzenia	1 137 838,31	1 117 484,97
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	311 735,43	309 200,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	79 718,84	228 239,17
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	461 044,75	-226 550,11
D. Pozostałe przychody operacyjne	39 774,77	59 684,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	18 655,29
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	39 774,77	41 028,75
E. Pozostałe koszty operacyjne	12 029,57	14 286,35
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00

II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	12 029,57	14 286,35
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	488 789,95	-181 152,42
G.	Przychody finansowe	21 382,28	6 895,10
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	35,96	1 481,43
	- 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	21 346,32	5 413,67
H.	Koszty finansowe	34 679,42	24 229,00
I.	Odsetki, w tym:	3 723,41	3 700,30
	- 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	0,00	20 528,70
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	475 492,81	-198 486,32
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)	475 492,81	-198 486,32
L.	Podatek dochodowy	74 715,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K – L – M)	400 777,81	-198 486,32

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.04-30.06. 2013	01.04-30.06. 2014
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	159 095,00	(117 030,87)
II Korekty razem	635 239,46	132 115,46
Amortyzacja	61 625,03	76 160,29
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 739,95	1 955,69
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	769,11
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	(92 597,77)	(451 855,24)
Zmiana stanu należności	487 472,50	376 185,29
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	183 938,52	124 129,06
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 938,77)	4 771,26
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	794 334,46	15 084,59
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	0,00	769,11
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	769,11
II Wydatki	11 368,17	38 555,96
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 368,17	38 555,96
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	(11 368,17)	(37 786,85)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	162,12
Kredyty i pożyczki	0,00	162,12
II Wydatki	143 137,88	19 942,59
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 135,23	17 986,90
Spląty kredytów i pożyczek	132 262,70	0,00
Odsetki	1 739,95	1 955,69
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(143 137,88)	(19 780,47)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	639 828,41	(42 482,73)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	639 828,41	(42 482,73)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	326 622,71	879 486,76
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	966 451,12	837 004,03
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I półrocze 2014 r. (w zł):

	01.01-30.06. 2013	01.01-30.06. 2014
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	400 777,81	(198 486,32)
II Korekty razem	443 778,77	122 349,88
Amortyzacja	133 284,54	153 617,52
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 531,85	3 635,12
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	18 655,29
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	197 781,45	(604 707,43)
Zmiana stanu należności	(200 520,26)	680 180,39
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	369 595,34	(70 916,40)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(59 894,15)	(58 114,61)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	844 556,58	(76 136,44)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	0,00	18 655,29
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	18 655,29
II Wydatki	20 692,53	59 521,53
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 692,53	59 521,53
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(20 692,53)	(40 866,24)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
II Wydatki	185 906,75	68 947,69
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	48 443,15	65 144,69
Spląty kredytów i pożyczek	133 931,75	167,88
Odsetki	3 531,85	3 635,12
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(185 906,75)	(68 947,69)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	637 957,30	(185 950,37)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	637 957,30	(185 950,37)
- 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:	966 451,12	837 004,03
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.04-30.06. 2013	01.04-30.06. 2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 423 156,66	3 715 520,34
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 423 156,66	3 715 520,34
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	159 095,00	(117 030,87)
a zysk netto	0,00	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	159 095,00	(117 030,87)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 381 948,70	3 274 923,15
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 381 948,70	3 274 923,15

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za I półrocze 2014 r. (w zł):

	01.01-30.06. 2013	01.01-30.06. 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
b zmniejszenie		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	400 777,81	(198 486,32)
a zysk netto	400 777,81	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	(198 486,32)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 381 948,70	3 274 923,15
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 381 948,70	3 274 923,15

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 księgowa są przechowywane w archiwum i chronione przed dostępem osób nieuprawnionych.

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Spółka stosuje metodę pośrednią.

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

Przychody netto Spółki ze sprzedaży produktów w II kw. 2014 r. wyniosły 1 658 tys. zł i były mniejsze o 954 tys. zł (36,5%) względem II kw. ub. r. oraz o 196 tys. zł (10,61%) niższe niż w kwartale poprzedzającym. Przychody w całym pierwszym półroczu wyniosły 3 513 tys. zł i były niższe o 1 631 tys. zł (31,7%) niż w analogicznym okresie 2013 r. Zmniejszenie przychodów spowodowane jest dwoma czynnikami. Pierwszym są znaczące nakłady na opracowanie nowych produktów, co powoduje konieczność oddelegowania znacznej części pracowników do zadań, które nie generują bieżącej sprzedaży. Koszty te w pierwszym półroczu wyniosły ponad 500 tys. zł. Drugim czynnikiem jest specyfika rozliczania części kontraktów, które fakturowane są po wykonaniu usługi, do tego czasu powiększając pozycję zmiany stanu produktów, która uległa zwiększeniu o 663 tys. zł w I półroczu 2014 r., wobec zmniejszenia o 138 tys. zł w I półroczu ub. r.

W II kw. 2014 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 117 tys. zł, co stanowi zmniejszenie wyniku netto o 276 tys. zł rok do roku oraz o 36 tys. zł w porównaniu z kwartałem poprzedzającym. W całym I półroczu 2014 r. strata netto wyniosła 198 tys. zł. wobec 401 tys. zł zysku w I półroczu ub. r.

Na zmniejszenie wyniku, podobnie jak w poprzednim kwartale wpływ miało przede wszystkim wspomniane wyżej zmniejszenie przychodów. W związku z zakończeniem istotnego projektu, realizowanego przez podwykonawców w I półroczu 2014 r. spadły koszty usług obcych o 311 tys. zł (11%) w porównaniu z I półroczem ub. r. Natomiast o 149 tys. zł (186,3%) wzrosły w tym okresie pozostałe koszty rodzajowe, co było spowodowane głównie zwiększonymi wydatkami marketingowymi, szczególnie dotyczącymi obszaru Business Intelligence.

Należności krótkoterminowe na koniec II kw. 2014 roku wyniosły 1 610 tys. zł i spadły w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 27,9% (z 2 234 tys. zł) oraz spadły o 18,9% w stosunku do stanu na koniec I kw. 2014 r. Należności długoterminowe nie zmieniły się istotnie.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec II kw. 2014 r. wyniosły 1 070 tys. zł i spadły z 1 240 tys. zł na koniec II kw. 2013 (-13,7%) i wzrosły z 636 tys. zł (o 68,4%) wobec stanu na koniec kwartału poprzedzającego.

Środki pieniężne Emitenta na koniec II kwartału 2014 r. wynosiły 837 tys. zł, co stanowi spadek o 13,3% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (966 tys. zł) oraz o 4,8% (z 879 tys. zł) w porównaniu do I kwartału b.r.

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 II kw. 2014 r. nie zawarto istotnych umów, Spółka podpisała w tym czasie nowe kontrakty lub rozszerzyła współpracę z takimi kontrahentami jak: ABB, TVP, Electrolux, PWPW, KDPW. Rozpoczęto operacyjne świadczenie usług dla PWPW S.A. i CBA. Łączna wartość pozyskanych nowych zamówień dla obecnej bazy klientów wyniosła ok. 1 mln zł.

Jednocześnie, Spółka kontynuuje rozpoczęte w I kw. 2014 r. opracowanie własnych rozwiązań produktowych, które będą oferowane Klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Obecnie rozpoczęły się testy rozwiązania, a start produkcyjny przewidziany jest na III i VI 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. Powyższe działania wiążą się z koniecznością oddelegowania części zespołu pracującego zwykle w projektach wdrożeniowych na prace rozwojowe, co w konsekwencji może mieć krótkoterminowo negatywny wpływ na osiągane przychody i wynik netto. W pierwszym półroczu 2014 r. łączne nakłady poniesione na te prace sięgnęły ponad 500 tys. zł. W opinii Zarządu, przyjęta strategia jest prawidłowa i powinna dać Spółce dalszy znaczący wzrost w perspektywie trzyletniej.

Dwa projekty realizowane przez KBJ dla KDPW S.A. i PGNiG S.A. otrzymały nagrody SAP Innovation Award. Pierwszym projektem jest platforma analityczno - raportowa dla KDPW. Projekt jest innowacyjny w ujęciu biznesowym oraz prezentuje szerokie wykorzystanie narzędzi SAP. Jest to pierwszy w Polsce projekt wdrożenia pełnej platformy SAP Business Intelligence w ramach jednego przedsięwzięcia. Skala prac była unikalna – jednocześnie wdrożono i połączono różnorodne narzędzia SAP: HANA, BPC (Business Planning and Consolidation), Business Objects, Business Warehouse. Wynikiem projektu jest kompleksowa platforma analityczno - raportowa zintegrowana z bazowym systemem KDPW. Drugi nagrodzony projekt to największe w Europie Wschodniej wdrożenie SAP Strategy Management, zrealizowane dla grupy kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo. Celem projektu była implementacja platformy Zarządzania przez Cele (MBO) jako składnika zarządzania strategicznego w grupie kapitałowej. Nowy system służy do ustrukturalizowanego planowania, monitorowania celów, rozliczania efektów i wykonywania analiz dostępnych dla różnorodnych użytkowników.

KBJ S.A. uczestniczyła w szeregu konferencji branżowych SAP, które zawsze są doskonałą okazją do promocji Spółki wśród klientów. KBJ była złotym partnerem konferencji SAP FORUM POLSKA 2014.

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 ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2013 wyznaczono na dzień 1 sierpnia 2014 roku natomiast termin jej wypłaty na dzień 14 sierpnia 2014 roku.

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

Emitent nie publikował prognozy wyników na rok 2014 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 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 dalszej realizacji programu będzie w perspektywie kolejnych kwartałów 2014 i 2015 r. dalsza 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 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

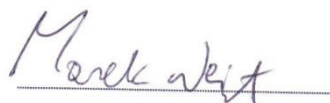
Na dzień 30 czerwca 2014 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 43 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 30 czerwca 2014 r. 22 etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

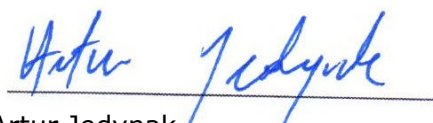
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 7 sierpnia 2014 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynek
Prezes Zarządu
KBJ S.A.