



RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku

www.kbj.com.pl

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
1.1	Skład Zarządu.....	4
1.2	Skład Rady Nadzorczej.....	4
1.3	Oferta produktowa Spółki.....	4
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	6
2.1	Bilans na dzień 30 września 2015 r.....	6
2.2	Rachunek zysków i strat.....	8
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	13
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	15
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	15
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	15
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	16
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	17
5.	Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem.....	18
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	19
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym...	20
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	20
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	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 M. St. Warszawy w Warszawie, XII 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 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 września 2015 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 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	2011	2016
Marek Weigt	Członek Zarządu	2011	2016
Łukasz Krotowski	Członek Zarządu	2011	2016

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2014	2017
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017

1.3 Oferta produktowa Spółki

Emitent specjalizuje się w dostarczaniu usług wdrożeniowych oraz doradczych, a także budowaniu dedykowanych rozwiązań informatycznych, zgodnych z indywidualnymi potrzebami klienta. Do głównych klientów Spółki należą przede wszystkim duże korporacje, które korzystają z systemu ERP firmy SAP - wiodącego na świecie producenta systemów, aplikacji i produktów do przetwarzania danych, na których Emitent opiera swoje rozwiązania.

Usługi Spółki świadczone są w czterech podstawowych obszarach działalności:

- ✓ **Projekty wdrożeniowe,**
- ✓ **Outsourcing w zakresie eksploatacji i rozwoju systemów SAP,**
- ✓ **Szkolenia,**
- ✓ **Licencje na produkty własne.**

Oferowane przez Spółkę usługi realizowane są w ramach następujących linii biznesowych:

- ✓ Portali dla menedżerów i pracowników, tzw. **Portali Korporacyjnych**,
- ✓ Narzędzi typu **Business Intelligence** (ang. „Business Intelligence” – analityka biznesowa) – narzędzi służących do analiz biznesowych, wykorzystujących dane o stanie przedsiębiorstwa, jego rynkach, sprzedaży i wynikach finansowych, np. w podziale na poszczególne regiony,
- ✓ **Integracji** systemów SAP z pozostałymi systemami informatycznymi przedsiębiorstwa,
- ✓ Budowy **rozwiązań dedykowanych**, dostosowanych do indywidualnych potrzeb biznesowych klientów,
- ✓ **Doradztwa oraz audytu technologicznego** w zakresie technologicznej infrastruktury systemowej SAP,
- ✓ **Zarządzania Kapitałem Ludzkim** w zakresie optymalizacji procesów kadrowych w dużych przedsiębiorstwach.

Podstawowymi aspektami związanymi z działalnością Emitenta są:

- ✓ **Indywidualne podejście i tworzenie unikalnych rozwiązań** zaspokajających specyficzne potrzeby klienta,
- ✓ **Profesjonalizm i doświadczenie** w projektowaniu, wdrażaniu i administrowaniu skomplikowanych i złożonych rozwiązań informatycznych,
- ✓ **Znajomość technologii i wypracowanie własnych** rozwiązań pozwalających na efektywne wdrażanie architektury informatycznej,
- ✓ **Elastyczna struktura** organizacyjna pozwalająca na **optymalne dostosowanie** zespołów projektowych do rodzaju realizowanego zlecenia, korzystnie wpływająca na podnoszenie efektywności operacyjnej.

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans na dzień 30 września 2015 r.

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015
A. Aktywa trwałe	379 942,08	367 872,19	425 512,06	940 677,90
I. Wartości niematerialne i prawne	128 993,20	35 047,16	17 534,02	558 186,48
w tym:				
Inne wartości niematerialne i prawne	128 993,20	35 047,16	17 534,02	558 186,48
II. Rzeczowe aktywa trwałe	180 203,88	262 080,03	253 463,04	218 751,42
1. Środki trwałe, w tym:	180 203,88	262 080,03	253 463,04	218 751,42
- urządzenia techniczne i maszyny	60 590,21	88 973,12	106 569,62	109 344,35
- środki transportu	119 613,67	173 106,91	146 893,42	109 407,07
- pozostałe środki trwałe	0,00		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	55 500,00	55 500,00	59 500,00	68 725,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	55 500,00	55 500,00	59 500,00	68 725,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15 245,00	15 245,00	95 015,00	95 015,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 245,00	15 245,00	95 015,00	95 015,00
B. Aktywa obrotowe	4 308 122,61	4 534 472,93	4 533 157,67	3 088 311,18
I. Zapasy, w tym:	925 885,64	1 631 490,74	748 086,69	751 040,19
Półprodukty i produkty w toku	925 885,64	1 631 490,74	748 086,69	751 040,19
II. Należności krótkoterminowe	2 290 646,22	2 497 368,20	2 174 951,64	1 313 096,79
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 290 646,22	2 497 368,20	2 174 951,64	1 313 096,79
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 208 499,60	2 421 036,22	2 168 462,72	1 300 537,64
- do 12 miesięcy	2 208 499,60	2 421 036,22	2 168 462,72	1 300 537,64
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 341,22	61 777,83	4 568,92	0,00
c) inne	71 805,40	14 554,15	1 920,00	12 559,15
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 022 954,40	361 284,30	897 712,66	514 826,90
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 022 954,40	361 284,30	897 712,66	514 826,90
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 022 954,40	361 284,30	897 712,66	514 826,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	1 022 954,40	361 284,30	897 712,66	514 826,90
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68 636,35	44 329,69	712 406,68	509 347,30
- RMC krótkoterminowe	68 636,35	44 329,69	533 667,41	330 608,03
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00		178 739,27	178 739,27
AKTYWA RAZEM	4 688 064,69	4 902 345,12	4 958 669,73	4 028 989,08

PASYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	3 796 975,79	3 862 086,20	4 103 838,41	3 448 634,55
I. Kapitał akcyjny	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Należne wpłaty na kapitał wspólników (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 440 378,89	1 932 617,47	1 932 617,47	2 439 783,05
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	815 804,90	388 676,73	630 428,94	-531 940,50
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00		0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	891 088,90	1 040 258,92	854 831,32	580 354,53
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	4 989,00	4 989,00	41 800,00	41 800,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 989,00	4 989,00	39 556,00	39 556,00
2. Rezerwy na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	2 244,00	2 244,00
II. Zobowiązania długoterminowe	29 298,50	100 438,53	36 476,32	59 665,74
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	29 298,50	100 438,53	36 476,32	59 665,74
- inne zobowiązania długoterminowe	29 298,50	100 438,53	36 476,32	59 665,74
III. Zobowiązania krótkoterminowe	783 296,56	934 831,39	699 928,50	478 888,79
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	783 296,56	934 831,39	699 928,50	478 888,79
- kredyty i pożyczki	330,00	79 021,24	1 792,14	1 244,96
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	542 501,13	759 121,51	381 675,65	359 789,60
- do 12 miesięcy	542 501,13	759 121,51	381 675,65	359 789,60
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	201 477,48	78 692,72	251 028,00	97 300,01
- z tytułu wynagrodzeń	226,59	375,02	0,00	0,00
- inne	38 761,36	17 620,90	65 432,71	20 554,22
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	73 504,84	0,00	76 626,50	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	73 504,84	0,00	76 626,50	0,00
PASYWA RAZEM	4 688 064,69	4 902 345,12	4 958 669,73	4 028 989,08

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.07-30.09 2014	Za okres 01.04-30.06 2015	Za okres 01.07-30.09 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 675 872,58	2 104 217,16	1 664 448,08
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 583 891,34	1 675 589,60	1 777 260,58
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	91 981,24	428 627,56	-112 812,50
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	2 086 853,38	1 902 226,64	1 842 893,88
I. Amortyzacja	59 302,38	68 947,29	70 948,90
II. Zużycie materiałów i energii	18 649,43	22 450,43	24 737,92
III. Usługi obce	1 207 252,13	1 021 699,17	1 046 119,68
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	6 587,60 0,00	19 889,83	5 850,66
V. Wynagrodzenia	566 333,07	532 263,72	553 146,41
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	138 013,55	180 658,50	133 215,42
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	90 715,22	56 317,70	8 874,89
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	589 019,20	201 990,52	-178 445,80
D. Pozostałe przychody operacyjne	29 340,85	59 722,77	16 636,01
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	382,11	14 634,15	487,80
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	28 958,74	45 088,62	16 148,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	19 265,00	43 088,51	6 881,18
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	10 416,78	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	19 265,00	32 671,73	6 881,18
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	599 095,05	218 624,78	-168 690,97
G. Przychody finansowe	6 502,97	11 971,38	9 949,08
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	715,83	0,00 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	5 787,14	11 971,38	9 949,08
H. Koszty finansowe	18 434,97	47 243,27	5 935,74
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	2 974,97	1 240,65 0,00	994,38 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	15 460,00	46 002,62	4 941,36

I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	587 163,05	183 352,89	-164 677,63
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.)	0,00	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
2. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	587 163,05	183 352,89	-164 677,63
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	587 163,05	183 352,89	-164 677,63

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za I-III kw. 2015 r. narastająco (w zł):

	Za okres 01.01-30.09 2014	Za okres 01.01-30.09 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 851 559,12	5 316 184,77
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 096 755,84	4 818 674,35
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	754 803,28	497 510,42
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	6 489 090,03	5 838 626,01
I. Amortyzacja	212 920,00	196 441,81
II. Zużycie materiałów i energii	60 104,59	66 108,94
III. Usługi obce	3 763 649,51	3 342 812,28
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	36 509,73 0,00	32 159,62
V. Wynagrodzenia	1 683 818,04	1 645 047,78
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	447 213,77	445 536,37
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	284 874,39	110 519,21
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	362 469,09	-522 441,24
D. Pozostałe przychody operacyjne	89 024,89	93 008,03
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19 037,40	16 903,25
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	69 987,49	76 104,78
E. Pozostałe koszty operacyjne	33 551,35	57 059,64
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	10 416,78
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	33 551,35	46 642,86
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	417 942,63	-486 492,85

G. Przychody finansowe	13 398,07	22 470,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	2 197,26	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	11 200,81	22 470,82
H. Koszty finansowe	42 663,97	67 918,47
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	6 675,27	3 312,08
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	35 988,70	64 606,39
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	388 676,73	-531 940,50
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)	388 676,73	-531 940,50
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	388 676,73	-531 940,50

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.07-30.09. 2014	01.07-30.09. 2015
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	587 163,05	(164 677,63)
II Korekty razem	(1 113 194,62)	237 922,80
Amortyzacja	59 302,38	70 948,90
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 810,55	985,96
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(382,11)	(487,80)
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	(100 897,67)	415 369,48
Zmiana stanu należności	(886 902,87)	67 821,28
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(196 041,33)	(14 158,04)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 916,43	(302 556,98)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(526 031,57)	73 245,17
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	382,11	487,80
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	382,11	487,80
II Wydatki	7 888,36	16 709,94
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 888,36	16 709,94
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	(7 506,25)	(16 222,14)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	78 859,12	1 244,96
Kredyty i pożyczki	78 859,12	1 244,96
II Wydatki	21 041,03	142 462,19
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	18 230,48	18 212,87
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		123 263,36
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki	2 810,55	985,96
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	57 818,09	(141 217,23)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(475 719,73)	(84 194,20)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(475 719,73)	(84 194,20)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	837 004,03	599 021,10
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	361 284,30	514 826,90
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I-III kw. 2015 r. narastająco (w zł):

	01.01-30.09. 2014	01.01-30.09. 2015
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	388 676,73	(531 940,50)
II Korekty razem	(990 394,74)	993 132,54
Amortyzacja	212 920,00	196 441,81
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 445,67	3 168,58
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(19 037,40)	(6 486,47)
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	(705 605,10)	(2 953,50)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(206 721,98)	852 629,85
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(19 198,18)	126 432,88
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(601 718,01)	461 192,04
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	19 037,40	16 903,25
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 037,40	16 903,25
II Wydatki	67 409,89	669 059,59
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	67 409,89	669 059,59
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(48 372,49)	(652 156,34)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	78 241,24	0,00
Kredyty i pożyczki	78 241,24	0,00
II Wydatki	89 820,84	191 921,46
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	83 375,17	64 942,34
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		123 263,36
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	547,18
Odsetki	6 445,67	3 168,58
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(11 579,60)	(191 921,46)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(661 670,10)	(382 885,76)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(661 670,10)	(382 885,76)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	1 022 954,40	897 712,66
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	361 284,30	514 826,90
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.07-30.09. 2014	01.07-30.09. 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 274 923,15	3 736 575,51
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 274 923,15	3 736 575,51
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	1 932 617,47	1 932 617,47
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	507 165,58
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	507 165,58
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	507 165,58
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 932 617,47	2 439 783,05
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	630 428,94
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	630 428,94
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		630 428,94
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	630 428,94
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	630 428,94
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	587 163,05	(164 677,63)
a zysk netto	587 163,05	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	(164 677,63)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 862 086,20	3 448 634,55
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 862 086,20	3 448 634,55

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za I-III kw. 2015 r. narastająco (w zł):

	01.01-30.09. 2014	01.01-30.09. 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 796 975,79	4 103 838,41
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 796 975,79	4 103 838,41
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 440 378,89	1 932 617,47
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	492 238,58	507 165,58
a zwiększenie (z tytułu)	492 238,58	507 165,58
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	492 238,58	507 165,58
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 932 617,47	2 439 783,05
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	815 804,90	630 428,94
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	815 804,90	630 428,94
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	815 804,90	630 428,94
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	815 804,90	630 428,94
- podziału zysku z lat ubiegłych	815 804,90	630 428,94
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	388 676,73	(531 940,50)
a zysk netto	388 676,73	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	(531 940,50)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 862 086,20	3 448 634,55
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 862 086,20	3 448 634,55

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

3.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

W Spółce Akcyjnej KBJ S. A. za rok obrotowy przyjmuje się rok kalendarzowy obejmujący 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych, stosowany również do celów podatkowych. W ramach roku obrotowego okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

Spółka sporządza również raporty kwartalne zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, które są podawane do publicznej wiadomości.

3.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki leasingu finansowego.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych, dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

Należności i zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje się w wartości netto - po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący należności ustala się indywidualnie dla poszczególnych należności lub kontrahentów na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji poszczególnych kontrahentów, która powinna uwzględniać przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, dotychczasową i obecną współpracę, posiadane zabezpieczenie.

Za wysoki stopień prawdopodobieństwa nieściągalności, przyjmuje się negatywny wynik postępowania egzekucyjnego w stosunku do całości lub części należności.

Pozycję zapasów stanowi produkcja w toku (niezakończone na dzień bilansowy prace wdrożeniowe), która jest wyceniana według cen nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Do **aktywów pieniężnych** zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

Czynne **rozliczenia międzyokresowe kosztów** dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości, głównie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;

Kapitały własne – w wartości nominalnej, określonej w umowie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego.

3.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zatwierdzoną przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 01 czerwca 2011 r.

Od 26 lipca 2012 r. księgi Spółki prowadzone są przez firmę Kancelaria Rachunkowa MKM Michał Mroziński z siedzibą w Łodzi.

Ewidencja księgowa 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 Spółki netto ze sprzedaży produktów wyniosły III kw. 2015 r. 1 777,3 tys. zł i były o 806,6 tys. zł (tj. o 31,2%) niższe w porównaniu z przychodami netto ze sprzedaży produktów w III kw. 2014 roku (2 583,9 tys. zł) oraz o 101,7 tys. zł (tj. 6,1%) wyższe niż w kwartale poprzedzającym (1 675,6 tys. zł). W pierwszych trzech kwartałach 2015 r. przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 4 818,7 tys. zł wobec 6 096,8 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi spadek o 21,0% (1 278,1 tys. zł). Zmniejszenie przychodów omawianym okresie związane jest m.in. z pokrywającym się z rokiem kalendarzowym cyklem fakturowania realizowanych projektów wdrożeniowych, w których większość przychodów realizowanych jest w końcowej części projektu, co jest planowane na IV kw. b. r.

W III kw. 2015 r. zmniejszeniu uległy koszty działalności operacyjnej o 3,1% (59,3 tys. zł) względem kwartału poprzedzającego oraz o 11,7% (244 tys. zł) wobec III kw. ub. roku. Koszty te wyniosły w III kw. 2015 r. 1 842,9 tys. zł natomiast w III kw. ub. roku 2 086,9 tys. zł i 1 902,2 tys. zł w II kw. bieżącego roku. W pierwszych trzech kwartałach b.r. koszty operacyjne osiągnęły 5 838,6 tys. zł i były o 650,5 tys. zł (10%) mniejsze niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (6 489 tys. zł). Zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej było głównie efektem spadku kosztów usług obcych w pierwszych trzech kwartałach b.r. o 11,2% tj. o 420,8 tys. zł (do 3 342,8 tys. zł z 3 763,6 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2014 r.) oraz ograniczenia pozostałych kosztów rodzajowych o 174,4 tys. zł (do 110,5 tys. zł z 284,9 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2014), tj. o 61,2%.

Spółka poniosła w III kwartale b.r. 164,7 tys. zł straty netto wobec 587,2 tys. zł zysku w III kw. ub. roku. i 183,4 tys. zysku w kwartale poprzedzającym. Pierwsze trzy kwartały 2015 r. Emitent zamknął 531,9 tys. zł straty wobec 388,6 tys. zł zysku w analogicznym okresie ub. roku.

Pogorszenie wyniku nastąpiło głównie na skutek odnotowanego w I kw. b.r. spadku przychodów oraz przesunięcia fakturowania istotnych kontraktów na IV kw. bieżącego roku. Podobnie jak w latach ubiegłych, koszty prowadzonych projektów oraz prac rozwojowych ponoszone są równomiernie w skali trwania projektu, a przychody fakturowane są głównie w końcowym etapie, stąd powstające przesunięcie rentowności realizowanych kontraktów. Zjawisko to jest spowodowane również obowiązującymi zasadami rachunkowości i podobny efekt miał miejsce w 2012 i 2014 roku. W porównaniu z poprzednimi latami nastąpiło również istotne przesunięcie planowanych przychodów z III kwartału na ostatni kwartał 2015 r. W bieżącym roku planowane jest osiągnięcie znacznie wyższych niż w ubiegłych kwartałach przychodów w IV kw.

Aktywa trwałe wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego 940,7 tys. zł wobec 425,5 tys. zł na koniec ub. roku co oznacza wzrost o 515 tys. zł (121,1%). Główną przyczyną wzrostu aktywów trwałych był wzrost wartości niematerialnych i prawnych z 17,5 tys. zł na koniec ub. roku do 558,2 tys. zł na koniec III kw. br. (tj. o 540,7 tys. zł). Wzrost wartości niematerialnych i prawnych wynika z kapitalizacji kosztów prac rozwojowych, czego bezpośrednią przyczyną jest produkcja oprogramowania własnego, a co za tym idzie znaczące inwestycje w tym obszarze. Należności długoterminowe nie uległy istotnej zmianie.

Aktywa obrotowe spadły z 4 533,2 tys. zł na koniec ub. roku na 3 088,3 tys. zł na koniec III kwartału 2015 r. tj. o 1 444,8 tys. zł (31,9%). Na spadek aktywów obrotowych złożył się spadek należności krótkoterminowych, które na koniec III kw. 2015 roku wyniosły

1 313,1 tys. zł i spadły w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego o 861,9 tys. zł (39,6%) oraz spadek stanu środków pieniężnych, które zmniejszyły się z 897,7 tys. zł na koniec ub. roku do 514,8 tys. zł na koniec okresu sprawozdawczego (zmniejszenie o 382,9 tys. zł, tj. 42,7%). Stan środków pieniężnych zachowuje bezpieczną wysokość i na koniec III kw. b.r. był o 153,5 tys. zł wyższy niż na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego.

W wyniku powyższych zmian suma bilansowa zmniejszyła się z 4 958,7 tys. zł na koniec ub. roku do 4 029 tys. zł na koniec okresu sprawozdawczego (tj. o 929,7 tys. zł, co stanowi spadek o 18,7%).

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec III kw. 2015 r. wyniosły 478,9 tys. zł, co oznacza zmniejszenie z 699,9 tys. zł na koniec 2014 r. (o 31,6%).

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

Spółka kontynuuje rozpoczęte w 2014 r. opracowywanie własnych rozwiązań produktowych, które będą oferowane klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Start produkcyjny pierwszego produktu Spółki nastąpił z końcem marca 2015 r. Od początku kwietnia produkt jest wykorzystywany przez klienta Polimex-Mostostal S.A. Rozwiązanie dostarczone przez Spółkę jest systemem informatycznym wspierającym obsługę procesów kadrowych. Uruchomiony z końcem marca moduł systemu był pierwszym z trzech, przeznaczonych do uruchomienia w bieżącym roku. Uruchomienie produkcyjne drugiego modułu nastąpiło w III kwartale, ostatni z modułów zostanie oddany Klientowi w IV kwartale b.r.

Jednocześnie, zgodnie z informacją z poprzedniego raportu kwartalnego, zostały rozpoczęte prace analityczno-koncepcyjne dla kolejnego Klienta. O wyniku zakończenia prac koncepcyjnych oraz rozpoczęcia procesu wdrożeniowego Spółka poinformuje osobnym komunikatem co powinno nastąpić do końca b.r.

Ponadto trwają procesy sprzedażowe dla kolejnych klientów. W trakcie IV kwartału planowane jest zakończenie co najmniej dwóch procesów sprzedażowych oraz zawarcie umów licencyjnych z Klientami.

Od II kw. br. Emitent osiąga przychody z pierwszego wdrożenia. Opracowanie własnych rozwiązań produktowych finansowane jest ze środków własnych Spółki i angażuje zarówno kapitał obrotowy, jak i zasoby ludzkie. Oprogramowanie SaaS wiąże się z niezbędnymi nakładami w fazie opracowania i wprowadzenia produktu na rynek, co zaowocuje w perspektywie kilkuletniej.

Zarząd Emitenta informuje, iż proces budowy własnego oprogramowania przebiega zgodnie z planem, odbiór produktu na bazie prowadzonych postępowań sprzedażowych jest pozytywny. Cały rok 2015 jest okresem intensywnych prac w tym obszarze i znaczących nakładów, co ma odzwierciedlenie w wynikach finansowych.

Dodatkowo, nawiązując do komentarza Zarządu, w III kwartale Spółka zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości nie rejestrowała żadnych przychodów z projektów, które

są w toku. Przychody ze znaczącej części prac projektowych zostaną zarejestrowane w IV kwartale b.r.

Na uwagę zasługuje również fakt, iż w III kwartale został rozpoczęty szereg prac projektowo-wdrożeniowych dla Ministerstwa Sprawiedliwości na bazie umowy ramowej zawartej w I kwartale b.r. W związku z powyższym, Spółka koncentrowała się na dostarczeniu usług wynikających z tego zobowiązania. Czas trwania oraz zakres realizowanych prac uniemożliwił ich rozliczenie w raportowanym kwartale, co również przełożyło się na znacząco niższe wyniki sprzedaży odzwierciedlone w Rachunku Zysków i Strat. Powyższy stan ulegnie zmianie w kolejnym kwartale – znaczące przychody będą realizowane odpowiednio w listopadzie oraz grudniu b.r.

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

6. Dywidenda i polityka dywidendy

W 2013 r. Zarząd KBJ opublikował politykę dywidendy, jaką będzie stosował w kolejnych latach. Zarząd KBJ deklaruje, że będzie corocznie przedstawiał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wnioski o wypłatę dywidendy z zysku za poprzedni rok obrotowy. Planowana wysokość rekomendowanej dywidendy przypadająca na jedną akcję, przy spełnieniu warunków przedstawionych poniżej, nie będzie niższa niż wysokość dywidendy wypłaconej za rok poprzedni. Zarząd Emitenta będzie dążył do corocznego wzrostu wypłacanej dywidendy.

Warunki wypłaty dywidendy zgodnie z powyższą deklaracją:

- ✓ Przychody Emitenta ze sprzedaży w roku obrotowym, za który ma być wypłacona dywidenda, będą nie mniejsze niż w roku poprzedzającym.
- ✓ Zysk netto Emitenta w roku, za który ma być wypłacona dywidenda, będzie nie mniejszy niż osiągnięty w roku poprzednim.
- ✓ Łączna kwota dywidendy nie przekroczy połowy Zysku netto Emitenta za rok obrotowy, za który ma być wypłacona.

Zarząd może powstrzymać się od rekomendacji wypłaty dywidendy w przedstawionej powyżej wysokości, jeśli wystąpią nadzwyczajne potrzeby gotówkowe w celu sfinansowania przyszłego rozwoju lub innych nadzwyczajnych przyczyn. W takim przypadku Zarząd Emitenta niezwłocznie poinformuje raportem bieżącym o wystąpieniu takiej przesłanki.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę potencjalnych i obecnych akcjonariuszy, że każdorazowo ostateczną decyzję odnośnie wypłaty dywidendy i jej wysokości podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A.

W dniu 9 czerwca 2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku za rok 2014 w wysokości 0,08 zł (słownie: osiem groszy) na jedną akcję.

Zgodnie z obowiązującą polityką Zarząd nie był zobowiązany do rekomendacji wypłaty dywidendy ze względu na niespełnienie się warunków przewidzianych w polityce dywidendy. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendacji wypłaty dywidendy wypełniając

zobowiązanie do corocznego rekomendowania wypłaty dywidendy z zysku za rok poprzedni. Wysokość rekomendowanej dywidendy jest konsekwencją zapotrzebowania spółki na kapitał, głównie wynikającego ze znaczących nakładów na finansowanie budowy i rozwoju własnych rozwiązań produktowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2015 r. podjęło decyzję w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2014 oraz decyzję w sprawie ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

ZWZ postanowiło zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2014 w wysokości 630 428,94 zł (słownie: sześćset trzydzieści tysięcy czterysta dwadzieścia osiem złotych 94/100) podzielić w następujący sposób:

- kwotę 123 263,36 zł (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące dwieście sześćdziesiąt trzy złote 36/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,08 zł (słownie: osiem groszy) na jedną akcję,
- pozostałą kwotę tj. 507 165,58 zł (słownie: pięćset siedem tysięcy sto sześćdziesiąt pięć złotych 58/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2014, wyznaczono na dzień 31 lipca 2015 r., natomiast termin jej wypłaty na dzień 21 sierpnia 2015 r.

Dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki - łącznie 1 540 792 sztuk akcji wszystkich serii.

W dniu 21 sierpnia 2015 r. dywidenda z zysku za rok obrotowy 2014 została wypłacona.

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

Emitent nie publikował prognozy wyników na rok 2015 r.

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

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

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

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

10. Program motywacyjny

W dniu 8 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 81 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Akcje serii B są przeznaczone do zbycia przez podmioty je obejmujące docelowo na rzecz pracowników Spółki w ramach utworzonego programu motywacyjnego na podstawie zawartych warunkowych umów sprzedaży. Powyższe akcje zostały objęte pierwotnie przez ówczesnych akcjonariuszy Spółki, tj. Artura Jedynaka, Marka Weigta oraz Łukasza Krotowskiego po cenie nominalnej, w celu dalszej ich odsprzedaży po tej samej cenie, wybranym pracownikom KBJ S.A. w ramach programu motywacyjnego.

W okresie objętym raportem nie dokonano transakcji na akcjach spółki związanych z realizacją wyżej wymienionego programu motywacyjnego.

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

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

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

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

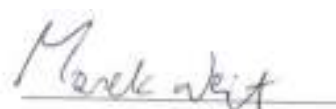
Na dzień 30 września 2015 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 45 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 30 września 2015 r. 22 etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

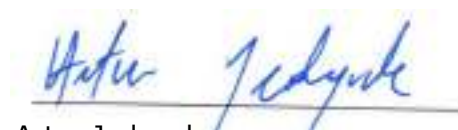
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za III kwartał 2015 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.