



# **- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.**

za II kw. 2018 r.

Warszawa, 9 sierpnia 2018 r.



# 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.....	7
2.1	Bilans na dzień 30 czerwca 2018 r.....	7
2.2	Rachunek zysków i strat.....	10
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	15
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	17
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	17
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	17
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	18
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	20
4.1	Struktura przychodów.....	21
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.....	23
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	24
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	25
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	25
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	25
10.	Program motywacyjny.....	25
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	26
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	26
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	26

# 1. Podstawowe informacje o Spółce

<b>Pełna nazwa:</b>	<b>KBJ Spółka Akcyjna</b>
<b>TICKER:</b>	KBJ
<b>ISIN:</b>	PLKBJ0000016
<b>LEI:</b>	259400TAAEMX7FS4BH61
<b>Adres siedziby:</b>	Warszawa, ul. Broniewskiego 3
<b>Telefon:</b>	(22) 652-32-30
<b>Faks:</b>	(22) 417-57-82
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:info@kbj.com.pl">info@kbj.com.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.kbj.com.pl">www.kbj.com.pl</a>
<b>NIP:</b>	726-257-17-99
<b>Regon:</b>	100393858
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Numer KRS:</b>	0000387799

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 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

30 czerwca 2017 r. ZWZ KBJ S.A. podjęło uchwałę zmieniającą statut Spółki poprzez ustanowienie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki łącznie do kwoty 2.000.000 zł. Upoważnienie jest udzielone na okres 3 lat od dnia wpisania zmiany Statutu do KRS tj. od dnia 20 października 2017 r.

Pełna treść tekstu jednolitego Statutu KBJ S.A. uwzględniającego powyższe uprawnienie dostępna jest na witrynie internetowej Spółki [www.kbj.com.pl](http://www.kbj.com.pl).

29 czerwca 2018 r. ZWZ KBJ S.A. dokonało zmian w statucie uszczegóławiających powyższą uchwałę, które w dacie przekazania niniejszego raportu nie zostały jeszcze zarejestrowane przez KRS. Po ich rejestracji będą one dostępne na wskazanej powyżej stronie internetowej.

## 1.1 Skład Zarządu

W dniu 29 czerwca 2018 r. Pan Łukasz Krotowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 29 czerwca 2018 r. Uzasadnieniem rezygnacji był zamiar podjęcia przez Pana Łukasza Krotowskiego funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz kontynuowania prac w spółce nad nadzorem i wsparciem projektów badawczo-rozwojowych. Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	2016	2021
Marek Weigt	Członek Zarządu	2016	2021
Paweł Wiechecki	Członek Zarządu	2017	2022

## 1.2 Skład Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2018 r. podjęło uchwały dotyczące powołania Pana Łukasza Krotowskiego oraz Pana Artura Czerwońskiego na funkcje Członków Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2017	2020
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Łukasz Krotowski	Członek Rady Nadzorczej	2018	2021
Artur Czerwoński	Członek Rady Nadzorczej	2018	2021

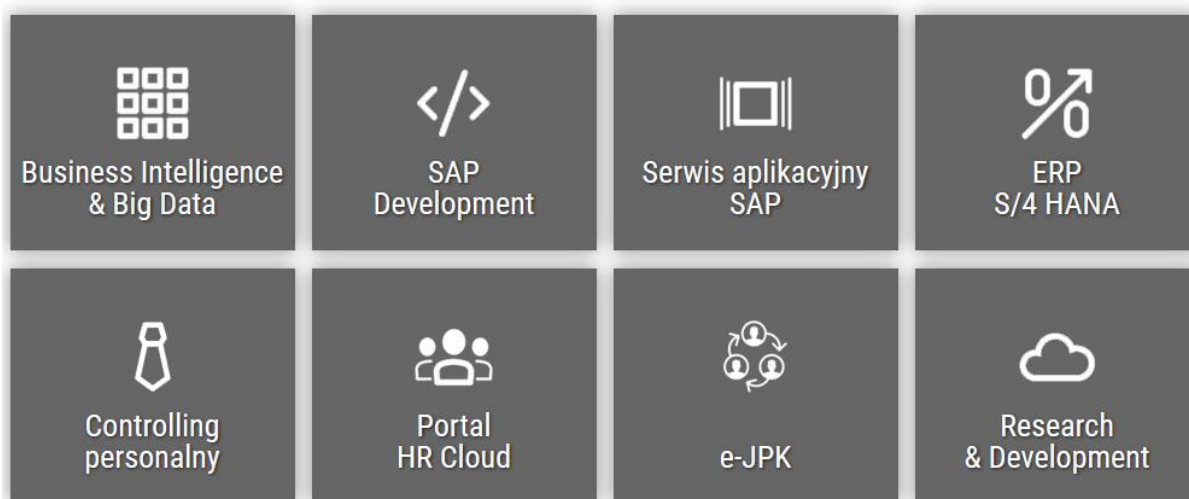


### 1.3 Oferta produktowa Spółki

KBJ dostarcza oprogramowanie i usługi dla klientów biznesowych wspierające procesy cyfrowej transformacji. Oferta Spółki obejmuje systemy analityczne BusinessIntelligence, ERP, HCM. Dzięki kompleksowej ofercie obejmującej pełen cykl życia produktu, od fazy koncepcji biznesowej przez wdrożenie, utrzymanie i rozwój, Spółka sukcesywnie buduje swoją pozycję na rynku informatycznym B2B. Opierając swoją ofertę w większości o produkty i technologię SAP, oraz konsekwentnie realizując strategię rozwoju, Emitent zajmuje wiodące miejsce na polskim rynku IT. Jakość świadczonych usług, połączenie wiedzy biznesowej i informatycznej, wielokrotnie wyróżniana innowacyjność realizowanych projektów i dostarczanego oprogramowania są głównymi wartościami, dzięki którym KBJ notuje od 10 lat wzrost i jest postrzegana przez Klientów jako zaufany partner.

KBJ działając na rynku informatycznym, w sektorze dużych i średnich przedsiębiorstw jest beneficjentem globalnych trendów IT takich jak BigData, Cloud, IoT. Łącząc stabilny biznes oparty o wieloletnie kontrakty dla największych przedsiębiorstw i jednostek budżetowych z innowacyjnymi rozwiązaniami i technologiami w które Spółka nieustannie inwestuje, Emitent stale zwiększa udział rynkowy oraz skalę realizowanych przedsięwzięć.

Oprogramowanie własne, które Spółka produkuje od 2014 roku, stanowi obecnie istotną pozycję w rachunku wyników. Ok. 12% całkowitych przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży licencji własnych na oprogramowanie w modelu klasycznym (on-premise) oraz w modelu subskrypcyjnym (Cloud/SaaS). Udział licencji w wyniku Spółki rośnie rok do roku, Spółka będzie dążyć do dalszego zwiększania sprzedaży oprogramowania własnego, zarówno w ujęciu wolumenowym jak i ilości oferowanych produktów.



Szczegółowa oferta produktowa i usługowa Spółki, portfel klientów oraz informacje o przeprowadzonych projektach znajdują się na stronie internetowej Spółki [www.kbj.com.pl](http://www.kbj.com.pl)



**SKRÓCONE KWARTALNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 2.1 Bilans na dzień 30 czerwca 2018 r.

AKTYWA (w zł)					
	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 30.06.2018
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 984 922,82</b>	<b>2 713 929,61</b>	<b>3 320 756,46</b>	<b>3 339 321,36</b>	<b>3 445 754,18</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne w tym:</b>	<b>1 586 002,15</b>	<b>1 388 761,09</b>	<b>1 191 520,03</b>	<b>1 136 645,66</b>	<b>1 839 475,18</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 563 676,37	1 376 003,51	1 188 330,65	1 136 645,66	1 839 475,18
2. Inne wartości niematerialne i prawne	22 325,78	12 757,58	3 189,38		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>477 327,02</b>	<b>522 945,03</b>	<b>762 156,85</b>	<b>702 671,44</b>	<b>724 563,25</b>
1. Środki trwałe, w tym:	477 327,02	522 945,03	762 156,85	702 671,44	724 563,25
- urządzenia techniczne i maszyny	175 358,02	167 286,62	172 729,49	163 272,81	180 322,40
- środki transportu	272 312,47	328 831,00	569 378,65	517 793,17	523 624,21
- pozostałe środki trwałe	29 656,53	26 827,41	20 048,71	21 605,46	20 616,64
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>205 877,65</b>	<b>178 377,65</b>	<b>158 377,65</b>	<b>158 377,65</b>	<b>158 377,65</b>
1. Od jednostek powiązanych			0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	205 877,65	178 377,65	158 377,65	158 377,65	158 377,65
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>332 654,84</b>	<b>401 077,43</b>	<b>365 671,11</b>	<b>393 170,10</b>
Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		332 654,84	401 077,43	365 671,11	393 170,10
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>715 716,00</b>	<b>291 191,00</b>	<b>807 624,50</b>	<b>975 955,50</b>	<b>330 168,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	291 191,00	291 191,00	248 924,00	118 617,00	49 368,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	424 525,00	0,00	558 700,50	857 338,50	280 800,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>7 779 424,11</b>	<b>6 683 275,59</b>	<b>9 434 838,12</b>	<b>7 385 951,56</b>	<b>5 728 592,09</b>
<b>I. Zapasy, w tym:</b>	<b>347 295,27</b>	<b>1 141 509,82</b>	<b>1 481 237,94</b>	<b>1 601 176,63</b>	<b>1 414 465,11</b>
Półprodukty i produkty w toku	347 295,27	1 141 509,82	1 481 237,94	1 601 176,63	1 414 465,11
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 080 359,32</b>	<b>4 762 973,88</b>	<b>7 028 199,33</b>	<b>3 570 435,75</b>	<b>3 813 802,19</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00			
2. Należności od pozostałych jednostek	7 080 359,32	4 762 973,88	7 028 199,33	3 570 435,75	3 813 802,19
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6 936 484,63	4 660 322,13	6 947 870,54	3 239 901,07	3 653 355,98
- do 12 miesięcy	6 936 484,63	4 660 322,13	6 947 870,54	3 239 901,07	3 653 355,98
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	114 862,24	69 825,63	61 925,50	211 952,67	125 263,30
c) inne	29 012,45	32 826,12	18 403,29	118 582,01	35 182,91
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>315 332,59</b>	<b>749 374,19</b>	<b>695 179,87</b>	<b>2 018 019,58</b>	<b>350 508,97</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	315 332,59	749 374,19	695 179,87	2 018 019,58	350 508,97
w tym:					
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	315 332,59	749 374,19	695 179,87	2 018 019,58	350 508,97
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	315 332,59	748 874,19	695 179,87	2 018 019,58	350 508,97
- inne środki pieniężne		500,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>36 436,93</b>	<b>29 417,70</b>	<b>230 220,98</b>	<b>196 319,60</b>	<b>149 815,82</b>
- RMC krótkoterminowe	36 436,93	29 417,70	230 220,98	196 319,60	149 815,82
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>10 764 346,93</b>	<b>9 397 205,20</b>	<b>12 755 594,58</b>	<b>10 725 272,92</b>	<b>9 174 346,27</b>



**PASYWA (w zł)**

	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 30.06.2018
<b>A. Kapitał ( fundusz ) własny</b>	<b>5 610 403,05</b>	<b>6 683 321,16</b>	<b>7 421 388,70</b>	<b>6 842 482,71</b>	<b>5 721 211,61</b>
I. Kapitał akcyjny	1 540 792,00	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			
III. Udziały ( akcje ) własne ( wielkość ujemna )	0,00	0,00			
IV. Kapitał ( fundusz ) zapasowy	2 664 887,92	2 664 887,92	3 372 152,37	3 372 152,37	5 587 174,45
V. Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00			
VI. Pozostałe kapitały ( fundusze ) rezerwowe	0,00	0,00			
VII. Zysk ( strata ) z lat ubiegłych	4 102,28	1 404 723,13	671,77	2 508 444,33	671,77
VIII. Zysk ( strata ) netto	1 400 620,85	1 072 918,11	2 507 772,56	-578 905,99	-1 407 426,61
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 153 943,88</b>	<b>2 713 884,04</b>	<b>5 334 205,88</b>	<b>3 882 790,21</b>	<b>3 453 134,66</b>
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	244 655,91	244 655,91	289 541,77	346 282,77	236 740,77
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 219,00	81 219,00	106 226,00	162 967,00	53 425,00
2. Rezerwy na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	163 436,91	163 436,91	183 315,77	183 315,77	183 315,77
II. Zobowiązania długoterminowe	143 584,76	226 277,78	334 336,18	334 336,18	373 257,97
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	143 584,76	226 277,78	334 336,18	334 336,18	373 257,97
- inne zobowiązania długoterminowe	143 584,76	226 277,78	334 336,18	334 336,18	373 257,97
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 616 340,96	2 037 891,78	3 740 232,42	2 877 359,13	2 357 228,71
1. Wobec jednostek powiązanych			188 958,75	39 150,90	23 039,90
2. Wobec pozostałych jednostek	3 616 340,96	2 037 891,78	3 551 273,67	2 838 208,23	2 334 188,81
- kredyty i pożyczki	95 336,73	3 273,21	2 314,04	4 420,71	2 656,55
- inne zobowiązania finansowe	96 199,09	58 730,36	178 166,26	130 681,44	88 462,18
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 917 394,54	1 502 365,74	2 198 234,61	2 150 366,78	1 725 087,08
- do 12 miesięcy	1 917 394,54	1 502 365,74	2 198 234,61	2 150 366,78	1 748 126,98
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 499 762,83	466 357,20	1 166 644,46	526 828,00	200 034,69
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	7 647,77	7 165,27	5 914,30	25 911,30	317 948,31
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 149 362,25	205 058,57	970 095,51	324 812,13	485 907,21
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00			361 551,88
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 149 362,25	205 058,57	970 095,51	324 812,13	124 355,33
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>10 764 346,93</b>	<b>9 397 205,20</b>	<b>12 755 594,58</b>	<b>10 725 272,92</b>	<b>9 174 346,27</b>

## 2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za II kwartał 2018 r. (w zł):

	Za okres 01.04-30.06 2017	Za okres 01.01-31.03 2018	Za okres 01.04-30.06 2018
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>6 606 781,27</b>	<b>5 380 071,44</b>	<b>4 451 578,19</b>
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 965 163,63	4 606 450,75	3 928 524,33
II. Zmiana stanu produktów ( zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna )	641 617,64	773 620,69	523 053,86
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 317 287,28</b>	<b>5 712 882,86</b>	<b>5 321 742,98</b>
I. Amortyzacja	163 135,83	182 038,49	221 463,33
II. Zużycie materiałów i energii	62 917,77	59 224,58	66 722,27
III. Usługi obce	3 820 420,87	4 085 903,32	3 530 345,00
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	52 598,14	33 749,06	66 179,78
V. Wynagrodzenia	846 486,80	974 253,22	1 051 071,91
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	305 043,61	298 965,70	327 496,63
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	66 684,26	78 748,49	58 464,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A – B )</b>	<b>1 289 493,99</b>	<b>-332 811,42</b>	<b>-870 164,79</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>204 459,70</b>	<b>6 333,02</b>	<b>4 404,82</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	569,10	2 715,44	1 463,40
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	203 890,60	3 617,58	2 941,42
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>-25 203,65</b>	<b>17 973,59</b>	<b>28 023,96</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne	-25 203,65	17 973,59	28 023,96
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D – E )</b>	<b>1 519 157,34</b>	<b>-344 451,99</b>	<b>-893 783,93</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>544,22</b>	<b>892,88</b>	<b>5 533,15</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	1,72	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	542,50	892,88	5 533,15

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>15 475,41</b>	<b>12 892,56</b>	<b>8 061,83</b>
I. Odsetki, w tym:	3 616,33	5 543,59	6 325,92
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	11 859,08	7 348,97	1 735,91
<b>I. Zysk ( strata ) brutto ( F + G – H )</b>	<b>1 504 226,15</b>	<b>-356 451,67</b>	<b>-896 312,61</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>187 048,00</b>	<b>-40 293,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty )</b>	<b>0,00</b>		
<b>L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>32 654,84</b>	<b>-35 406,32</b>	<b>27 498,99</b>
<b>M. Zysk ( strata ) netto ( I – J – K + L )</b>	<b>1 536 880,99</b>	<b>-578 905,99</b>	<b>-828 520,62</b>

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za I półrocze 2018 r. (w zł):

	Za okres 01.01-30.06 2017	Za okres 01.01-30.06 2018
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>11 842 182,57</b>	<b>9 831 649,63</b>
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 110 683,57	8 534 975,08
II. Zmiana stanu produktów ( zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna )	1 731 499,00	1 296 674,55
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>10 956 477,66</b>	<b>11 034 625,84</b>
I. Amortyzacja	321 153,81	403 501,82
II. Zużycie materiałów i energii	115 134,15	125 946,85
III. Usługi obce	7 854 734,01	7 616 248,32
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	83 761,54	99 928,84
V. Wynagrodzenia	1 877 855,05	2 025 325,13
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	575 633,16	626 462,33
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	128 205,94	137 212,55
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A – B )</b>	<b>885 704,91</b>	<b>-1 202 976,21</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>213 110,10</b>	<b>10 737,84</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	975,60	4 178,84
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	212 134,50	6 559,00

<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>35 969,35</b>	<b>45 997,55</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	35 969,35	45 997,55
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D – E )</b>	<b>1 062 845,66</b>	<b>-1 238 235,92</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1 618,65</b>	<b>6 426,03</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	14,08	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1 604,57	6 426,03
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>24 201,04</b>	<b>20 954,39</b>
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	8 577,84	11 869,51
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	15 623,20	9 084,88
<b>I Zysk ( strata ) brutto ( F + G – H )</b>	<b>1 040 263,27</b>	<b>-1 252 764,28</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>146 755,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>-7 907,33</b>
<b>M. Zysk ( strata ) netto ( I – J – K + L )</b>	<b>1 040 263,27</b>	<b>-1 407 426,61</b>

## 2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za II kwartał 2018 r. (w zł):

	01.04-30.06. 2017	01.04-30.06. 2018
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>1 536 880,99</b>	<b>(828 520,62)</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>(2 678 906,52)</b>	<b>60 908,78</b>
Amortyzacja	163 135,83	221 463,33
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 616,33	6 071,87
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(200 569,10)	(1 463,40)
Zmiana stanu rezerw	(43 698,13)	(109 542,00)
Zmiana stanu zapasów	(411 458,71)	(186 711,52)
Zmiana stanu należności	(1 650 491,38)	(243 366,44)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(401 921,43)	(478 929,42)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(137 519,93)	853 386,36
Inne korekty		
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(1 142 025,53)</b>	<b>(767 611,84)</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>(32 085,74)</b>	<b>28 962,39</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	569,10	1 463,40
Z aktywów finansowych, w tym:	(32 654,84)	27 498,99
w jednostkach powiązanych	(32 654,84)	27 498,99
<b>II Wydatki</b>	<b>108 539,42</b>	<b>868 088,03</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 539,42	868 088,03
Na aktywa finansowe, w tym:	100 000,00	
- w jednostkach powiązanych	100 000,00	
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(140 625,16)</b>	<b>(839 125,64)</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Kredyty i pożyczki	0,00	
<b>II Wydatki</b>	<b>77 127,11</b>	<b>60 773,13</b>
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	37 167,82	52 937,10
Spląty kredytów i pożyczek	36 342,96	1 764,16
Odsetki	3 616,33	6 071,87
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(77 127,11)</b>	<b>(60 773,13)</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(1 359 777,80)</b>	<b>(1 667 510,61)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(1 359 777,80)</b>	<b>(1 667 510,61)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 109 151,99</b>	<b>2 018 019,58</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>749 374,19</b>	<b>350 508,97</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I półrocze 2018 r. (w zł):

	01.01-30.06. 2017	01.01-30.06. 2018
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>1 072 918,11</b>	<b>(1 407 426,61)</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>(284 623,44)</b>	<b>2 096 194,15</b>
Amortyzacja	321 153,81	403 501,52
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 203,84	11 615,46
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(200 975,60)	(4 178,84)
Zmiana stanu rezerw	0,00	(52 801,00)
Zmiana stanu zapasów	(794 214,55)	66 772,83
Zmiana stanu należności	2 344 885,44	3 214 397,14
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 448 916,93)	(1 293 642,14)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(512 759,45)	(249 470,82)
Inne korekty	0,00	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>788 294,67</b>	<b>688 767,54</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>(31 679,24)</b>	<b>12 086,17</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	975,60	4 178,84
Z aktywów finansowych, w tym:	(32 654,84)	7 907,33
w jednostkach powiązanych	(32 654,84)	7 907,33
<b>II Wydatki</b>	<b>163 433,20</b>	<b>935 766,74</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63 433,20	935 766,74
Na aktywa finansowe, w tym:	100 000,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(195 112,44)</b>	<b>(923 680,57)</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>342,51</b>
Kredyty i pożyczki	0,00	342,51
<b>II Wydatki</b>	<b>159 140,63</b>	<b>110 100,38</b>
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	60 873,27	98 484,92
Spląty kredytów i pożyczek	92 063,52	0,00
Odsetki	6 203,84	11 615,46
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(159 140,63)</b>	<b>(109 757,87)</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>434 041,60</b>	<b>(344 670,90)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>434 041,60</b>	<b>(344 670,90)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>315 332,59</b>	<b>695 179,87</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>749 374,19</b>	<b>350 508,97</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## 2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za II kwartał 2018 r. (w zł):

	01.04-30.06. 2017	01.04-30.06. 2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 148 715,17</b>	<b>6 842 482,71</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 148 715,17</b>	<b>6 842 482,71</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 540 792,00</b>	<b>1 540 792,00</b>
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 540 792,00</b>	<b>1 540 792,00</b>
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	
<b>3 Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	
a zwiększenie	0,00	
b zmniejszenie	0,00	
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	
<b>4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 664 887,92</b>	<b>3 372 152,37</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>1 404 723,13</b>	<b>2 215 022,08</b>
a zwiększenie (z tytułu)	1 404 723,13	2 215 022,08
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 404 723,13	2 215 022,08
b zmniejszenie	0,00	
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>4 069 611,05</b>	<b>5 587 174,45</b>
<b>5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	
<b>6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	
<b>7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 404 723,13</b>	<b>671,77</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>1 404 723,13</b>	<b>671,77</b>
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	1 404 723,13	2 507 772,56
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 404 723,13	2 507 772,56
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>671,77</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	
<b>8 Wynik netto</b>	<b>1 536 880,99</b>	<b>(828 520,62)</b>
a zysk netto	1 536 880,99	
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	(828 520,62)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 683 321,16</b>	<b>5 721 211,61</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 683 321,16</b>	<b>5 721 211,61</b>

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za I półrocze 2018 r. (w zł):

	01.01-30.06. 2017	01.01-30.06. 2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 610 403,05</b>	<b>7 421 388,70</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 610 403,05</b>	<b>7 421 388,70</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 540 792,00</b>	<b>1 540 792,00</b>
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 540 792,00</b>	<b>1 540 792,00</b>
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3 Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 664 887,92</b>	<b>3 372 152,37</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>1 404 723,13</b>	<b>2 215 022,08</b>
a zwiększenie (z tytułu)	1 404 723,13	2 215 022,08
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 404 723,13	2 215 022,08
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>4 069 611,05</b>	<b>5 587 174,45</b>
<b>5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 404 723,13</b>	<b>671,77</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>1 404 723,13</b>	<b>2 508 444,33</b>
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	1 404 723,13	2 507 772,56
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 404 723,13	2 507 772,56
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>671,77</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		0,00
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8 Wynik netto</b>	<b>1 072 918,11</b>	<b>(1 407 426,61)</b>
a zysk netto	0,00	
b strata netto (wielkość ujemna)	1 072 918,11	(1 407 426,61)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 683 321,16</b>	<b>5 721 211,61</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 683 321,16</b>	<b>5 721 211,61</b>



### 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 użytkowania 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 użytkowania 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.



# **- KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW SPÓŁKI**

## 4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W II kwartale 2018 r. przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły 3 928,5 tys. zł i były o 2 036,6 tys. zł mniejsze (34,1%) niż w analogicznym kwartale ub. r. (5 965,2 tys. zł) oraz o 677,9 tys. zł mniejsze (14,7%) niż w kwartale poprzedzającym (4 606,5 tys. zł). W całym pierwszym półroczu Emitent osiągnął 8 535,0 tys. zł przychodów netto ze sprzedanych produktów, co oznacza zmniejszenie o 15,6% względem pierwszego półrocza ub. roku (10 110,7 tys. zł). Przychody odnotowane w pierwszym półroczu b.r. były mniejsze niż osiągnięte w analogicznym okresie ubiegłego roku, który był rekordowym rokiem w historii spółki, są one jednak znacząco wyższe niż w latach poprzednich. W ubiegłym roku w I połowie roku miała miejsce znacząca sprzedaż licencji na oprogramowanie własne oraz częściowe rozliczenie zawartych w poprzedzającym roku kontraktów, co nie miało miejsca w roku bieżącym. Bez uwzględnienia wydarzeń jednorazowych z I połowy ubiegłego roku, spadek przychodów wynosi ok. 500 tys. zł r/r.

Koszty działalności operacyjnej w II kw. wyniosły 5 321,7 tys. zł co stanowi wzrost o 0,1% (tj. 4,5 tys. zł) względem porównywalnego okresu 2017 r. oraz spadek o 391,1 tys. zł (6,8%) w porównaniu z kwartałem poprzedzającym (5 712,9 tys. zł). W pierwszych dwóch kwartałach 2017 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły łącznie 11 034,6 tys. zł i wzrosły o 0,7% (78,1 tys. zł) w porównaniu do pierwszej połowy ubiegłego roku (10 956,5 tys. zł). Koszty usług obcych spadły o 3,0% (238,5 tys. zł), a koszty wynagrodzeń wzrosły o 7,9% (147,5 tys. zł). Ogółem koszty nie zmieniły się istotnie w porównaniu do I połowy ubiegłego roku.

W drugim kwartale 2018 r. Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 828,5 tys. zł, co oznacza zmniejszenie wyniku o 2 365,4 tys. zł względem 1 536,9 tys. zł zysku netto osiągniętego w II kw. ub. r. Narastająco po dwóch pierwszych kwartałach bieżącego roku Emitent odnotował 1 407,4 tys. zł straty netto, wobec 1 040,3 tys. zł zysku w porównywalnym okresie 2017 r.

	I-II kw. 2017 r.	I-II kw. 2018 r.
EBIDTA (tys. zł)	1 384,0	-834,7

Wynik EBITDA ukształtował się w I półroczu na poziomie -834,7 tys. zł, co stanowi zmniejszenie względem 1 384 tys. zł osiągniętego w okresie porównywalnym. Odnotowane wyniki są zgodne z oczekiwaniami Zarządu i są efektem tendencji, jaka występowała w Spółce w latach 2016 i wcześniejszych, to jest mniejszych przychodów w pierwszej połowie roku i osiągnięciu zwiększonych przychodów drugiej połowie lub końcówce roku. W roku ubiegłym w pierwszych dwóch kwartałach odnotowano większe niż zazwyczaj przychody ze względu na szereg zdarzeń, które nie powtórzyły się w roku bieżącym. Analizując wyniki Emitenta za pierwsze półrocze należy również mieć na uwadze, że ubiegły rok był rekordowy w historii spółki. Istotnym czynnikiem wpływającym na bieżące wyniki Spółki jest obecna struktura realizowanych projektów, które mają wolumenowo największy wpływ na wyniki działalności. W związku z koniecznością uruchomienia nowych umów ramowych oraz przesunięciach w harmonogramach otwartych, realizowanych projektów nastąpiły przesunięcia przychodów na kolejne kwartały. Kumulacja przychodów powinna wg. obecnej oceny portfela projektów nastąpić w ostatnim kwartale b.r. Podobnie jak w latach wcześniejszych najbardziej miarodajna będzie analiza wyników pełnego roku obrotowego.

Należności krótkoterminowe na koniec II kw. 2018 roku wyniosły 3 813,8 tys. zł i spadły w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 19,9% (z 4 763,0 tys. zł) oraz wzrosły o 6,8% w stosunku do stanu na koniec I kw. b.r. (3 570,4 tys. zł). Należności długoterminowe nie zmieniły się istotnie. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec II kw. br. wyniosły 2 357,2 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2 037,9 tys. zł na koniec II kw. 2017 r. o 15,7%, natomiast spadły o 18,1% wobec stanu na koniec I kw. b. r. (2 877,4 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 147,0 tys. zł (65,0%) w porównaniu do końca II kw. ub. roku, w stosunku do kwartału poprzedzającego wzrosły o 38,9 tys. zł tj. 11,6%.

Na koniec II kwartału 2018 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 350,5 tys. zł, co stanowi spadek o 53,2% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (748,9 tys. zł) oraz spadek o 82,6% względem stanu na koniec I kwartału 2018 r. (2 018,0 tys. zł).

Suma bilansowa na koniec II kw. br. wyniosła 9 174,3 tys. zł co stanowi spadek o 222,9 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec II kw. 2017 (9 397,2 tys. zł, tj. o 2,4%) oraz spadek o 14,5% (1 550,9 tys. zł) wobec stanu na koniec I kw. b.r. (10 725,3 tys. zł).

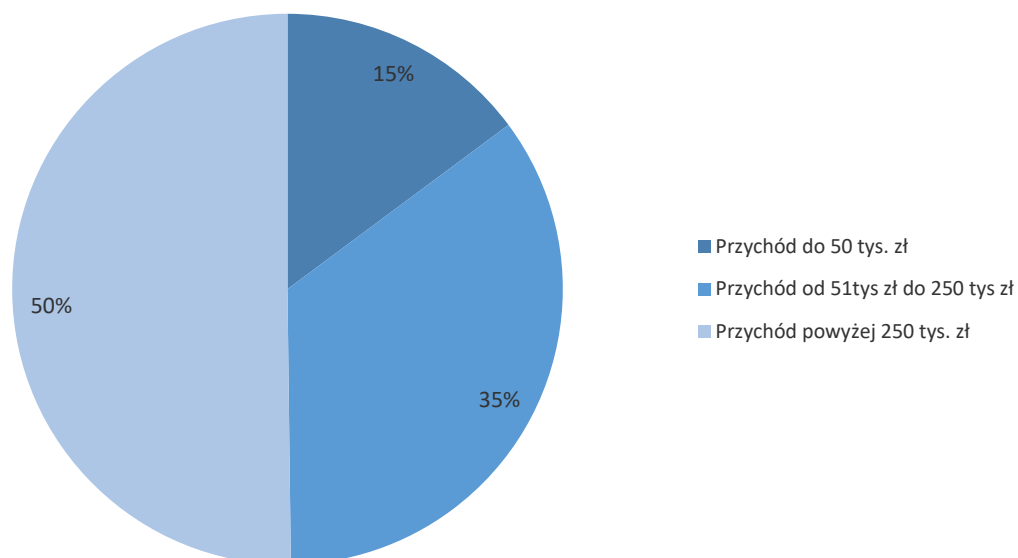
#### 4.1 Struktura przychodów

Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za pierwsze półrocze 2018

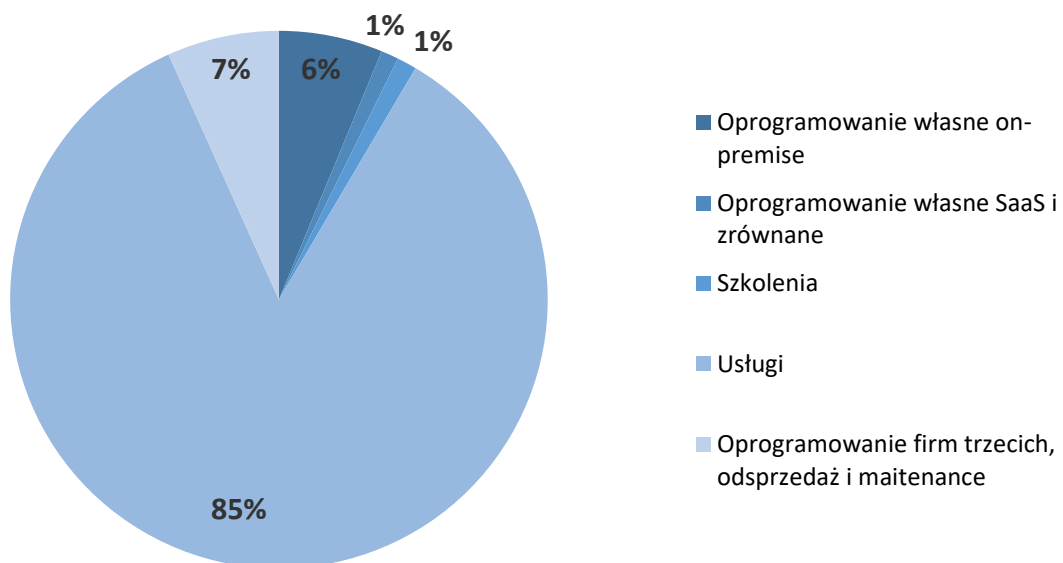
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży

	Liczba Klientów	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział przychodów ze sprzedaży
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	131	1 266 tys.	15%
Klienci o sprzedaży w przedziale 50-250 tys. zł netto	33	2 985 tys.	35%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	10	4 284 tys.	50%
<b>Razem</b>	<b>174</b>	<b>8 535 tys.</b>	<b>100,00%</b>

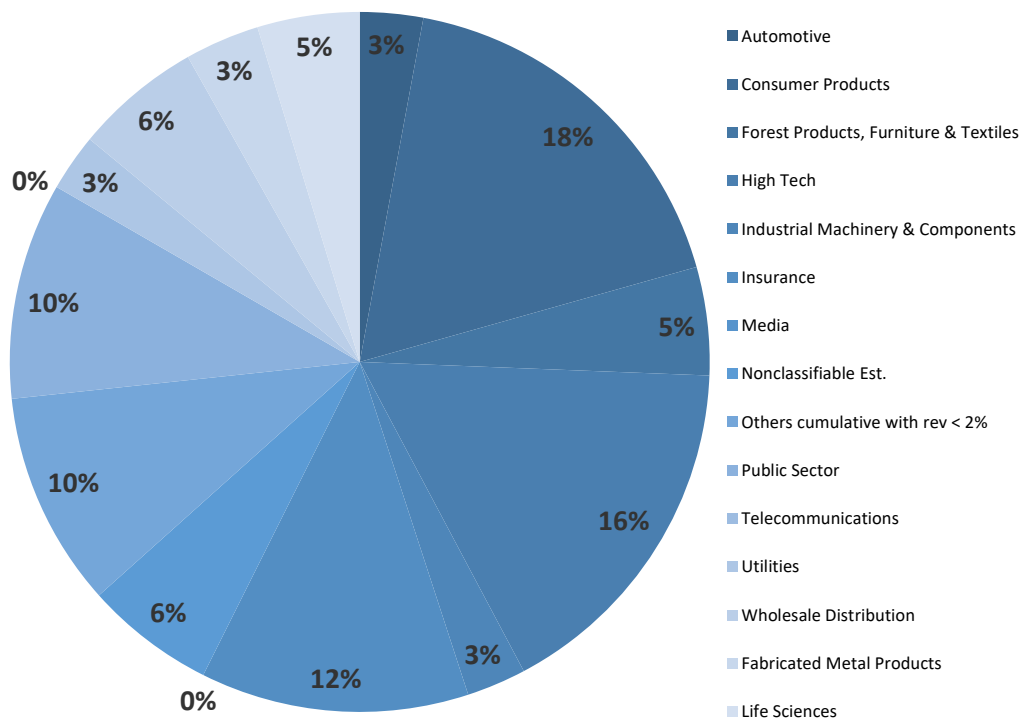
### Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



## Struktura przychodów wg. rodzaju



## Struktura przychodów wg. branż



## 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 dniu 15 czerwca 2018 roku Spółka zawarła istotną umowę z PGE Systemy S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowa umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia postępowania o udzielenie zamówienia prowadzonego w trybie negocjacji bez ogłoszenia p.n. "Aktualizacja wersji środowiska SAP i migracja na bazę danych HANA oraz wdrożenie BW/4HANA", nr postępowania: GKP/SYS/0031/2018. Przewidywany czas realizacji przedmiotu umowy: 31 marca 2019 roku. Szacowana łączna wartość umowy przekracza kwotę 2 mln zł brutto.

W zakresie operacyjnym, Spółka w II kw. prowadziła intensywne działania marketingowe i sprzedażowe, co zaowocowało otwarciem ponad 20 nowych istotnych procesów sprzedażowych w zakresie usług i produktów własnych. Drugi kwartał b.r. był również okresem istotnych prac i reorganizacji portfela projektów. W ramach prowadzonych działań można wskazać min: zakończenie przejęcia i rozpoczęcie operacyjnego okresu w utrzymaniu dla PKP PLK, uruchomienie kontraktu z PGE Systemy S.A., o którym mowa powyżej, reorganizacja projektów technicznych. Negatywnym czynnikiem wpływającym zarówno na wyniki drugiego kwartału jak i ograniczającym elastyczność Spółki w realizacji nowych prac projektowych był szereg zmian w harmonogramach realizacji bieżących projektów, w większości przypadków niezależny od Spółki. Wymagane nakłady pracy na uruchomienie nowych projektów i usług w połączeniu z reorganizacją portfela projektów odbiły się niekorzystnie na bieżących wynikach. Główne projekty realizowane przez Spółkę zostały przeorganizowane i podobnie jak w latach ubiegłych spodziewane jest rozliczenie w ostatnim kwartale w roku.

Portfel klientów Spółki został powiększony w raportowanym kwartale o kilka podmiotów. Łączna liczba Klientów z którymi Spółka utrzymuje bieżące relacje biznesowe przekracza 200 podmiotów.

W zakresie produktowym, Spółka prowadzi dalszą sprzedaż oprogramowania e-JPK, rozbudowę oraz aktywną sprzedaż oprogramowania e-NIPV, trzy procesy wdrożenia produktu HeaRt, projekt pilotażowy wdrożenia nowego produktu w jednej ze spółek z indeksu WIG20 oraz szereg prac rozwojowych. Projekty wdrożeniowe oprogramowania e-Leki zostały częściowo zakończone, zakończenie pozostałych projektów planowane jest w kolejnych kwartałach, ma to również związek z przesunięciem przez Ministerstwo Zdrowia terminem startu rozwiązania ZSMOPL na rok 2019.

Zarząd Emitenta 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 stosuje 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 28 czerwca 2018 r. zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu aby zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2017 w wysokości 2 507 772,56 zł (słownie dwa miliony pięćset siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwa złote 56/100) podzielić w następujący sposób:

- kwotę 292 750,48 zł (dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych (48/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, tj. 0,19 zł (słownie dziewiętnaście groszy) na jedną akcję,
- pozostałą kwotę, tj. 2 215 022,08 zł (słownie: dwa miliony dwieście piętnaście tysięcy dwadzieścia dwa złote 08/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

W odniesieniu do polityki dywidendy, Zarząd poinformował, że zdecydował o zarekomendowaniu niższej niż przewidzianej w polityce dywidendy wypłaty z zysku, ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy niezbędny do finansowania bieżących prac i projektów oraz finansowanie projektów inwestycyjnych i rozwojowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A. postanowiło w dniu 29 czerwca 2018 r. wynik osiągnięty w roku obrotowym 2017 podzielić zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2017 wyznaczono na dzień 29 sierpnia 2018 r., natomiast termin jej wypłaty na dzień 3 grudnia 2018 r.



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

Emitent nie publikował prognozy na rok 2018.

## 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 posiada 60% udziałów w spółce zależnej Albit Software Sp. z o.o. o łącznej nominalnej wartości 60.000 zł. Przedmiotem działalności Albit Software są usługi informatyczno-biznesowe dla podmiotów z sektora publicznego.

Albit Software Sp. z o.o. nie jest bezpośrednio konsolidowany z Emitentem w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania uproszczonej metody praw własności, dlatego Spółka nie sporządziła za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym.

## 10. Program motywacyjny

W okresie objętym raportem w Spółce nie funkcjonował program motywacyjny oparty na akcjach.

## 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 czerwca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	385 631	25,03%	385 631	25,03%
Marek Weigt	383 616	24,90%	383 616	24,90%
Łukasz Krotowski	396 464	25,73%	396 464	25,73%
Familiar S.A.	140 000	9,09%	140 000	9,09%
Pozostali	235 081	15,26%	235 081	15,26%
<b>Razem:</b>	<b>1 540 792</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 540 792</b>	<b>100,00%</b>

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

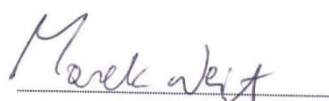
Na dzień 30 czerwca 2018 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 89 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła 36 w przeliczeniu na pełne etaty.

## 13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

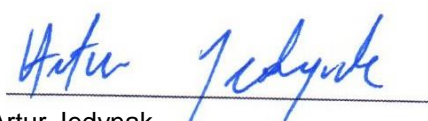
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2018 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 9 sierpnia 2018 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt  
Członek Zarządu  
KBJ S.A.



Artur Jedynak  
Prezes Zarządu  
KBJ S.A.



— KBJ S.A.  
ul. Broniewskiego 3  
01-785 Warszawa  
tel: +48 22 652 32 30  
fax: +48 22 417 57 82

[www.kbj.com.pl](http://www.kbj.com.pl) >