



RAPORT KWARTALNY

ZA II KWARTAŁ 2013 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 14 sierpnia 2013 roku

www.kbj.com.pl

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
1.1	Skład Zarządu	4
1.2	Skład Rady Nadzorczej	4
1.3	Oferta produktowa Spółki	4
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	6
2.1	Bilans	6
2.2	Rachunek zysków i strat.....	8
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	11
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	11
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	12
6.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	14
7.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	14
8.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład	14
9.	Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	14
10.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w spółce w przeliczeniu na pełne etaty	15
11.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	15

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
Adres siedziby:	Łódź, ul. Stalowa 18
Telefon:	(22) 652-32-30
Faks:	(22) 652-32-30
Adres poczty elektronicznej:	info@kbj.com.pl
Strona internetowa:	www.kbj.com.pl
NIP:	726-257-17-99
Regon:	100393858
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000387799

Spółka działa na rynku oprogramowania biznesowego służącego wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem, tzw. systemów ERP (ang. „Enterprise Resource Planning” – planowanie zasobów przedsiębiorstwa, tzw. Zintegrowanych Systemów Zarządzania). Zintegrowane Systemy Zarządzania są to systemy pozwalające na gromadzenie i analizowanie danych związanych z zarządzaniem procesami przedsiębiorstwa. Systemy te mają znaczenie zarówno w dużych, jak i średnich przedsiębiorstwach, głównie w firmach przemysłowych, logistycznych i korporacjach, a także w instytucjach finansowych m.in. w bankach, a więc we wszystkich organizacjach, które charakteryzuje duża ilość przetwarzanych danych.

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

Siedziba Spółki zlokalizowana jest w Łodzi. Spółka prowadzi całą działalność z głównego biura w Warszawie.

Kapitał zakładowy wynosi 1 540 792,00 PLN i dzieli się na 1 540 792 akcje o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 30.06.2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2013 r. i dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.3 Oferta produktowa Spółki

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

Podstawowymi aspektami związanymi z działalnością Emitenta są:

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

Usługi Spółki świadczone są w czterech podstawowych obszarach działalności:

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

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

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

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

AKTYWA			
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2013	Stan na 30.06.2013
A. Aktywa trwałe	521 558,26	569 223,11	518 966,25
I. Wartości niematerialne i prawne	331 607,83	280 198,36	245 925,38
w tym:			
Inne wartości niematerialne i prawne	331 607,83	280 198,36	245 925,38
II. Rzeczowe aktywa trwałe	124 506,43	223 580,75	207 596,87
1. Środki trwałe, w tym:	124 506,43	223 580,75	207 596,87
- urządzenia techniczne i maszyny	50 890,15	53 673,46	54 454,12
- środki transportu	73 616,28	169 907,29	153 142,75
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	53 007,00	53 007,00	53 007,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	53 007,00	53 007,00	53 007,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12 437,00	12 437,00	12 437,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 437,00	12 437,00	12 437,00
B. Aktywa obrotowe	3 532 457,19	3 928 040,76	4 172 933,23
I. Zapasy, w tym:	1 159 382,46	869 003,24	961 601,01
Półprodukty i produkty w toku	1 159 382,46	869 003,24	961 601,01
II. Należności krótkoterminowe	2 033 168,99	2 721 161,73	2 233 689,25
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 033 168,99	2 721 161,73	2 233 689,25
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy	2 028 534,75	2 695 144,01	2 161 257,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 734,24	21 449,66	69 406,18
c) inne	2 900,00	4 568,06	3 026,06
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	328 493,82	326 622,71	966 451,12
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	328 493,82	326 622,71	966 451,12
w tym:			
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	328 493,82	326 622,71	966 451,12
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	328 493,82	326 622,71	966 451,12
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 411,92	11 253,08	11 191,85
- RMC krótkoterminowe	11 411,92	11 253,08	11 191,85
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	4 054 015,45	4 497 263,87	4 691 899,48

PASYWA			
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2013	Stan na 30.06.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	3 181 473,85	3 423 156,66	3 381 948,70
I. Kapitał akcyjny	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
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 215 663,51	1 215 663,51	1 440 378,89
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	425 018,34	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	425 018,34	241 682,81	400 777,81
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	872 541,60	1 074 107,21	1 309 950,78
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 942,00	2 942,00	2 942,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 942,00	2 942,00	2 942,00
II. Zobowiązania długoterminowe	11 094,48	66 638,88	66 638,88
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	11 094,48	66 638,88	66 638,88
- inne zobowiązania długoterminowe	11 094,48	66 638,88	66 638,88
III. Zobowiązania krótkoterminowe	798 390,90	997 526,33	1 240 369,90
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	798 390,90	997 526,33	1 240 369,90
- kredyty i pożyczki	137 385,57	135 716,52	3 453,82
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy	335 997,11	654 822,07	917 845,60
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	310 964,27	177 632,81	100 060,86
- z tytułu wynagrodzeń	1 594,45	1 757,75	217,00
- inne	12 449,50	27 597,18	218 792,62
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	60 114,22	7 000,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	60 114,22	7 000,00	0,00
PASYWA RAZEM	4 054 015,45	4 497 263,87	4 691 899,48

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, kwartalnie, wraz z okresami porównawczymi:

	Za okres 01.04-30.06 2012	Za okres 01.01-31.03 2013	Za okres 01.04-30.06 2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 405 095,33	2 294 204,90	2 712 026,87
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 137 937,63	2 531 628,74	2 612 490,33
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	267 157,70	-237 423,84	99 536,54
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	1 407 269,57	2 008 613,15	2 536 573,87
I. Amortyzacja	71 882,12	71 659,51	61 625,03
II. Zużycie materiałów i energii	5 335,44	8 777,71	16 294,43
III. Usługi obce	628 590,30	1 147 059,91	1 687 153,56
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	7 341,71 0,00	14 134,77 0,00	9 189,52 0,00
V. Wynagrodzenia	485 706,23	563 276,49	574 561,82
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	149 448,74	165 851,80	145 883,63
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	58 965,03	37 852,96	41 865,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-2 174,24	285 591,75	175 453,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	16 812,46	14 464,45	25 310,32
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 270,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	15 542,46	14 464,45	25 310,32
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 172,61	6 153,55	5 876,02
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 172,61	6 153,55	5 876,02
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	9 465,61	293 902,65	194 887,30

	Za okres 01.04-30.06 2012	Za okres 01.01-31.03 2013	Za okres 01.04-30.06 2013
G. Przychody finansowe	1 756,77	28,46	21 353,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	286,20	28,46	7,50
- od jednostek powiązanych	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	1 470,57	0,00	21 346,32
H. Koszty finansowe	9 874,16	14 794,30	19 885,12
I. Odsetki, w tym:	1 605,69	1 815,23	1 908,18
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	8 268,47	12 979,07	17 976,94
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	1 348,22	279 136,81	196 356,00
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.)	6 503,24	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	6 503,24	0,00	0,00
2. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	7 851,46	279 136,81	196 356,00
L. Podatek dochodowy	0,00	37 454,00	37 261,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	7 851,46	241 682,81	159 095,00

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, narastająco za I i II kw., wraz z okresem porównawczym:

	Za okres 01.01-30.06 2012	Za okres 01.01-30.06 2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 327 010,90	5 006 231,77
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 000 968,92	5 144 119,07
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	326 041,98	-137 887,30
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	2 580 023,85	4 545 187,02
I. Amortyzacja	119 860,13	133 284,54
II. Zużycie materiałów i energii	18 890,22	25 072,14
III. Usługi obce	1 143 686,06	2 834 213,47
IV. Podatki i opłaty, w tym:	18 928,29	23 324,29
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	904 248,40	1 137 838,31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	281 335,00	311 735,43
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	93 075,75	79 718,84

	Za okres 01.01-30.06 2012	Za okres 01.01-30.06 2013
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-253 012,95	461 044,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	32 986,62	39 774,77
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 270,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	31 716,62	39 774,77
E. Pozostałe koszty operacyjne	11 021,37	12 029,57
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	11 021,37	12 029,57
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-231 047,70	488 789,95
G. Przychody finansowe	2 101,72	21 382,28
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	631,15	35,96
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1 470,57	21 346,32
H. Koszty finansowe	13 667,95	34 679,42
I. Odsetki, w tym:	1 605,69	3 723,41
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	12 062,26	30 956,01
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	-242 613,93	475 492,81
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.)	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	6 503,24	0,00
2. Straty nadzwyczajne	-6 503,24	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-242 613,93	475 492,81
L. Podatek dochodowy	0,00	74 715,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	-242 613,93	400 777,81

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

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

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W II kwartale 2013 r. przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów wyniosły 2 612 tys. zł i były wyższe o 229% w porównaniu z przychodami II kw. ub. roku (1 138 tys. zł) oraz o 3,19% wyższe niż w I kw. b.r. (2 532 tys. zł). Analizowany kwartał był już szóstym z rzędu kwartałem wzrostu przychodów Spółki.

Znaczące zwiększenie przychodów było możliwe m.in. dzięki:

- ✓ Zakończeniu projektów dla klientów z sektora energetyki oraz przemysłu,
- ✓ Znaczącemu wzrostowi sprzedaży usług Spółki w oparciu o stałe umowy ramowe dla zagranicznych klientów,
- ✓ Zwiększonej sprzedaży usług Spółki związanej z rozbudową zespołów projektowych oraz portfela projektów,
- ✓ Pozyskaniu nowych klientów.

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

W II kwartale 2013 r. Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 159 tys. zł oznacza wzrost o 151 tys. zł porównaniu z wynikiem II kwartału ubiegłego roku. W opinii Zarządu, pozytywne tendencje poprawy przychodów i wyniku powinny się utrzymać w kolejnych kwartałach b.r.

Wynik osiągnięty w okresie sprawozdawczym był mniejszy o 83 tys. zł niż w I kw. 2013 r., jest to efektem specyfiki i długotrwałości kontraktów realizowanych przez Emitenta w których występuje często istotne przesunięcie w czasie pomiędzy ponoszonymi kosztami, a realizowanymi zyskami. W opinii Zarządu rentowność Spółki należy analizować w rocznych okresach i zmiana ta nie stanowi oznaki odwrócenia trendu poprawy wyników.

Ponadto Emitent kontynuuje w dalszym ciągu przeznaczanie części wypracowanego zysku na badania i rozwój. W związku z obowiązującymi zasadami rachunkowości, nakłady przeznaczane na rozwój usług, tj. opracowania nowych rodzajów projektów oraz inne prace rozwojowe kwalifikowane są w koszty bieżącej działalności i nie mogą być wykazywane jako inwestycje. Z tego powodu Zarząd utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłym zwiększaniem przychodów, wypracowaniem satysfakcjonującego zysku oraz stałym inwestowaniem w kapitał ludzki oraz rozwój portfela usług Spółki.

Należności krótkoterminowe w II kwartale 2013 r. wzrosły o ok. 119% w stosunku do porównywalnego okresu w 2012 r. i wyniosły 2 234 tys. zł, spadły jednak w porównaniu z I kwartałem b.r. o 18% (z 2 721 tys. zł). Większy stan należności w porównaniu z rokiem ubiegłym jest efektem zwiększonej sprzedaży i jest normalnym elementem towarzyszącym zwiększaniu przychodów.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki wyniosły w II kwartale 2013 r. 1 240 tys. zł i były większe o 120% w porównaniu z II kw. ub. roku, a także większe o 24% w stosunku do kwartału poprzedzającego. Zwiększenie poziomu zobowiązań jest również efektem zwiększenia obrotów oraz korzystania z podmiotów świadczących na rzecz Emitenta usługi podwykonawcze.

Środki pieniężne Spółki na koniec II kwartału 2013 r. wynosiły ok. 966 tys. zł, co stanowi wzrost o 201% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku oraz o 195% w porównaniu do kwartału poprzedzającego. Wzrost ten został osiągnięty głównie dzięki zwiększonemu spływowi należności i świadczy o dalszym utrzymywaniu się bezpiecznego stanu gotówki.

5. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem

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

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

Wybrane istotne zdarzenia w II kw. 2013 r.:

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

Istotna umowa podpisana po zakończeniu II kw. 2013 r., a przed publikacją niniejszego raportu:

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

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

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

Dywidenda:

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

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

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2013.

7. 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.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Szczegółowa struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30.06.2013 r. oraz na dzień publikacji raportu:

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

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

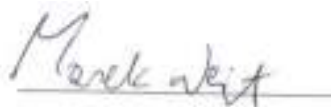
Na dzień 30 czerwca 2013 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 38 osób. Ze względu na różne formy współpracy liczba osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 20.

11. 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 2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego, a także dane przedstawione narastająco za dwa pierwsze kwartały 2012 i 2013 r. przedstawione i sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2013 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.