



RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 10 lutego 2016 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 31 grudnia 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.....	19
6.	Dywidenda i polityka dywidendy	20
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym ...	21
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	21
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład	22
10.	Program motywacyjny	22
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	22
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	23
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	23

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2015 r.

AKTYWA (w zł)		
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
A. Aktywa trwałe	425 512,06	1 389 682,09
I. Wartości niematerialne i prawne	17 534,02	1 005 667,05
w tym:		
Inne wartości niematerialne i prawne	17 534,02	1 005 667,05
II. Rzeczowe aktywa trwałe	253 463,04	229 500,04
1. Środki trwałe, w tym:	253 463,04	229 500,04
- urządzenia techniczne i maszyny	106 569,62	144 233,56
- środki transportu	146 893,42	85 262,48
- pozostałe środki trwałe	0,00	4,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	59 500,00	59 500,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	59 500,00	59 500,00
IV. Inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	95 015,00	95 015,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 015,00	95 015,00
B. Aktywa obrotowe	4 533 157,67	4 389 587,45
I. Zapasy, w tym:	748 086,69	876 004,73
Półprodukty i produkty w toku	748 086,69	876 004,73
II. Należności krótkoterminowe	2 174 951,64	2 619 336,14
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 174 951,64	2 619 336,14
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 168 462,72	2 571 799,04
- do 12 miesięcy	2 168 462,72	2 571 799,04
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 568,92	21 205,68
c) inne	1 920,00	26 331,42
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	897 712,66	886 929,76
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	897 712,66	886 929,76
w tym:		
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	897 712,66	886 929,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	897 712,66	886 929,76
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	712 406,68	7 316,82
- RMC krótkoterminowe	712 406,68	7 316,82
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	4 958 669,73	5 779 269,54

PASYWA (w zł)		
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	4 103 838,41	4 565 211,70
I. Kapitał akcyjny	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Należne wpłaty na kapitał wspólników (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 932 617,47	2 439 783,05
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	630 428,94	584 636,65
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	854 831,32	1 214 057,84
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	41 800,00	41 800,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 556,00	39 556,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 244,00	2 244,00
II. Zobowiązania długoterminowe	36 476,32	59 665,74
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	36 476,32	59 665,74
- inne zobowiązania długoterminowe	36 476,32	59 665,74
III. Zobowiązania krótkoterminowe	699 928,50	1 112 592,10
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	699 928,50	1 112 592,10
- kredyty i pożyczki	1 792,14	1 656,67
- inne zobowiązania finansowe	63 961,71	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	381 675,65	772 514,31
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	251 028,00	332 071,93
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	5 404,75
- inne	1 471,00	944,44
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	76 626,50	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	76 626,50	0,00
PASYWA RAZEM	4 958 669,73	5 779 269,54

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.10.-31.12 2014	Za okres 01.07-30.09 2015	Za okres 01.10.-31.12 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 592 164,39	1 664 448,08	3 774 497,70
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 078 207,73	1 777 260,58	3 494 294,31
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-486 043,34	-112 812,50	280 203,39
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	2 331 902,24	1 842 893,88	2 614 494,90
I. Amortyzacja	62 895,12	70 948,90	69 377,18
II. Zużycie materiałów i energii	16 948,95	24 737,92	13 340,42
III. Usługi obce	1 315 526,01	1 046 119,68	1 650 464,76
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	6 052,37	5 850,66	5 647,09
V. Wynagrodzenia	701 494,88	553 146,41	699 816,02
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	143 474,25	133 215,42	131 955,80
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	85 510,66	8 874,89	43 893,63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	260 262,15	-178 445,80	1 160 002,80
D. Pozostałe przychody operacyjne	16 446,06	16 636,01	16 804,59
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 463,42	487,80	-904,59
II. Dotacje	0,00		0,00
III. Inne przychody operacyjne	14 982,64	16 148,21	17 709,18
E. Pozostałe koszty operacyjne	33 268,57	6 881,18	-4 062,21
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	-10 416,78
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	33 268,57	6 881,18	6 354,57
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	243 439,64	-168 690,97	1 180 869,60
G. Przychody finansowe	22 019,82	9 949,08	-22 458,38
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	685,18	0,00	12,44
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	21 334,64	9 949,08	-22 470,82

H. Koszty finansowe	2 270,81	5 935,74	-22 650,93
I. Odsetki, w tym:	2 270,81	994,38	885,55
- 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	0,00	4 941,36	-23 536,48
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	263 188,65	-164 677,63	1 181 062,15
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)	263 188,65	-164 677,63	1 181 062,15
L. Podatek dochodowy	36 787,00	0,00	64 485,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	226 401,65	-164 677,63	1 116 577,15

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

	Za okres 01.01-31.12 2014	Za okres 01.01-31.12 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 459 074,02	9 090 682,47
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 174 963,57	8 312 968,66
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	284 110,45	777 713,81
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	8 820 992,27	8 453 120,91
I. Amortyzacja	275 815,12	265 818,99
II. Zużycie materiałów i energii	77 053,54	79 449,36
III. Usługi obce	5 079 175,52	4 993 277,04
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	42 562,10	37 806,71
V. Wynagrodzenia	2 385 312,92	2 344 863,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	590 688,02	577 492,17
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	370 385,05	154 412,84
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	638 081,75	637 561,56
D. Pozostałe przychody operacyjne	105 470,95	109 812,62
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20 500,82	15 998,66
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	84 970,13	93 813,96
E. Pozostałe koszty operacyjne	66 819,92	52 997,43
I. Strata ze zbycia niefinansowych	0,00	0,00

	aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	66 819,92	52 997,43
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	676 732,78	694 376,75
G.	Przychody finansowe	2 882,44	12,44
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	2 882,44	12,44
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	12 399,28	45 267,54
I.	Odsetki, w tym:	8 946,08	4 197,63
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	3 453,20	41 069,91
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	667 215,94	649 121,65
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)	667 215,94	649 121,65
L.	Podatek dochodowy	36 787,00	64 485,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K – L – M)	630 428,94	584 636,65

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.10-31.12 2014	01.10-31.12 2015
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	226 401,65	1 116 577,15
II Korekty razem	363 882,58	(207 452,04)
Amortyzacja	62 895,12	69 377,18
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 267,42	864,39
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 463,42)	(9 512,19)
Zmiana stanu rezerw	36 811,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	883 404,05	(124 964,54)
Zmiana stanu należności	322 416,56	(1 306 239,35)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(271 227,66)	663 991,99
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(671 220,49)	499 030,48
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	590 284,23	909 125,11
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	1 463,42	9 512,19
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 463,42	9 512,19
II Wydatki	36 764,99	527 606,37
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 764,99	527 606,37
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(35 301,57)	(518 094,18)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	411,71
Kredyty i pożyczki	0,00	411,71
II Wydatki	18 554,30	19 339,78
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	16 286,88	18 475,39
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki	2 267,42	864,39
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(18 554,30)	(18 928,07)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	536 428,36	372 102,86
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	536 428,36	372 102,86
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	361 284,30	514 826,90
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	897 712,66	886 929,76
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

	01.01-31.12 2014	01.01-31.12 2015
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	630 428,94	584 636,65
II Korekty razem	(241 517,30)	785 680,50
Amortyzacja	275 815,12	265 818,99
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 713,09	4 032,97
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(20 500,82)	(26 415,44)
Zmiana stanu rezerw	36 811,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	177 798,95	(127 918,04)
Zmiana stanu należności	111 694,58	(444 384,50)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(111 430,55)	486 083,16
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(720 418,67)	628 463,36
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	388 911,64	1 370 317,15
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	20 500,82	26 415,44
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 500,82	26 415,44
II Wydatki	104 174,88	1 196 665,96
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104 174,88	1 196 665,96
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(83 674,06)	(1 170 250,52)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	1 462,14	0,00
Kredyty i pożyczki	1 462,14	0,00
II Wydatki	431 941,46	210 849,53
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	99 662,05	83 417,73
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	135,47
Odsetki	8 713,09	4 032,97
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	323 566,32	123 263,36
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(430 479,32)	(210 849,53)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(125 241,74)	(10 782,90)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(125 241,74)	(10 782,90)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	1 022 954,40	897 712,66
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	897 712,66	886 929,76
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.10-31.12. 2014	01.10-31.12. 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 862 086,20	3 448 634,55
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 862 086,20	3 448 634,55
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	2 439 783,05
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b zmniejszenie		
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	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
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	241 752,21	1 116 577,15
1 zysk netto	241 752,21	1 116 577,15
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 103 838,41	4 565 211,70
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 103 838,41	4 565 211,70

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

	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 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	3 796 975,79
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	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		
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	815 804,90
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	815 804,90	815 804,90
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	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	630 428,94	584 636,65
a zysk netto	630 428,94	584 636,65
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 103 838,41	4 565 211,70
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 103 838,41	4 565 211,70

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 księgową jest prowadzona przy zastosowaniu komputerowego systemu przetwarzania danych firmy Sage. Spółka stosuje właściwe metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

Księgi rachunkowe i dokumentacja księgową 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

W IV kw. 2015 r. przychody netto Spółki ze sprzedaży produktów wyniosły 3 494 tys. zł i były większe o 416 tys. zł (13,5%) względem IV kw. poprzedniego r. oraz o 1 717 tys. zł (96,6%) wyższe niż w kwartale poprzedzającym. W całym 2015 roku przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 8 313 tys. zł i były niższe o 862 tys. zł (9,4%) niż w 2014 r. Zgodnie z opublikowaną prognozą, w ostatnim kwartale 2015 roku po raz pierwszy w dotychczasowej historii Spółki przychody przekroczyły 3 mln zł. Wiąże się to ze specyfiką realizacji projektów z których większość rozliczana jest w ostatnim kwartale roku.

Koszty działalności operacyjnej w IV kw. 2015 roku wyniosły 2 614 tys. zł i były wyższe o 283 tys. zł (12,1%) niż w IV kw. 2014 oraz o 722 (41,9%) większe niż w III kw. 2015 r. Wynikało to przede wszystkim ze zwiększonego poziomu kosztów usług obcych, które wyniosły 1 650 tys. zł i były o 335 tys. zł (25,5%) większe niż w IV kw. 2014 r. oraz o 604 tys. zł (57,8%) większe niż w III kw. 2015. Wyższy poziom kosztów usług obcych w ostatnim kwartale jest związany ze zrealizowanymi w tym kwartale wyższymi przychodami. W całym 2015 r. koszty operacyjne wyniosły 8 453 tys. zł i były niższe o 368 tys. zł, t.j. 4,2% niż w roku 2014. Koszty usług obcych w omawianym okresie wyniosły 4 993 tys. zł i były o 86 tys. zł (1,7%) mniejsze niż w roku poprzedzającym.

W IV kw. 2015 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1 117 tys. zł, co stanowi wzrost o 890 tys. zł (393%) rok do roku oraz wzrost o 1 281 tys. zł w porównaniu z kwartałem poprzedzającym. Skumulowany zysk netto w 2015 r. wyniósł 585 tys. zł i był o 46 tys. zł (7,3%) mniejszy niż w roku poprzednim (630 tys.).

W 2015 roku wzrosła o 988 tys. zł wysokość pozycji Wartości niematerialne i prawne, co jest efektem aktywowania prowadzonych przez Spółkę w 2014 (ok. 480 tys. zł) i 2015 roku (ok. 640 tys. zł) prac rozwojowych własnych produktów i po uwzględnieniu amortyzacji wyniosła na koniec 2015 r. 1 006 tys. zł.

Należności krótkoterminowe na koniec 2015 roku wyniosły 2 619 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 444 tys. zł (20,4%). Należności długoterminowe nie zmieniły się też względem końca roku 2014.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2015 r. wyniosły 1 113 tys. zł co stanowi wzrost o 413 tys. zł (59,0%) w porównaniu z końcem 2014 r. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych był związany ze zwiększonym korzystaniem z podwykonawstwa oraz rozliczeniem w IV kw. znaczących projektów.

Środki pieniężne Emitenta na koniec 2015 r. wyniosły 887 tys. zł i nie zmieniły się istotnie w porównaniu ze stanem na koniec 2014 r. (898 tys. zł).

Należy podkreślić, że pomimo zmniejszonych w I-III kwartale przychodów bieżących oraz znacznych nakładów inwestycyjnych na własne rozwiązania produktowe, udało się znacząco poprawić efektywność operacyjną Spółki, co pozwoliło wygenerować zgodny z opublikowaną prognozą zysk netto.

Wskaźniki rentowności

	R 2014	R 2015
Rentowność majątku (%) ROA	18,08%	10,12%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	21,84%	12,81%
Rentowność sprzedaży netto (%)	9,96%	7,03%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	10,88%	7,81%

W 2015 r. pogorszeniu względem 2014 r. uległy wskaźniki rentowności ROA i ROE odpowiednio o 7,96 punktu procentowego (p.p.) i o 9,03 p.p. Spadek tych wskaźników jest w dużej części efektem wzrostu kapitałów własnych spowodowanego aktywowaniem prowadzonych prac rozwojowych. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i brutto spadły odpowiednio o 2,93 p.p. oraz o 3,07 p.p.

Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2014	R 2015
Cena rynkowa* (P)	4,19 zł	4,72 zł
Liczba akcji (szt.)	1 540 792	1 540 792
Kapitalizacja	6 455 918,48 zł	7 272 538,24 zł
Wartość księgowa (BV)	4 218 943,91 zł	4 607 011,70 zł
WK na akcję (BVPS)	2,74 zł	2,99 zł
P/BV (C/WK)	1,53	1,58
EPS (zysk na akcję)	0,58 zł	0,38 zł
P/E (C/Z)	7,20	12,44
Dywidenda na akcję (DPS)**	0,21 zł	0,08 zł
Stopa wypłaty dywidendy ***	35,76%	13,75%

* ostatni kurs transakcyjny w danym roku;

** dywidenda za 2013 r. wypłacona w 2014 r., dywidenda za 2014 r. wypłacona w 2015 r.;

*** dla dywidendy wypłaconej 2014 - $DPS(2014)/EPS(2013)$, dla dywidendy wypłaconej 2015 - $DPS(2015)/EPS(2014)$,

W 2014 roku cena akcji KBJ S.A. na rynku NewConnect wzrosła z 4,19 zł w na koniec 2014 r. na 4,72 zł na koniec 2015 r., skutkiem czego kapitalizacja spółki zwiększyła się z 6 456 tys. zł na 7 273 tys. zł (o 12,6%). Wartość księgowa Spółki wzrosła natomiast o 9,2% z 4 219 tys. zł (2,74 zł na jedną akcję) do 4 607 tys. zł (2,99 zł na akcję).

Współczynnik cena do wartości księgowej (P/BV) wzrósł w 2015 roku z 1,53 na 1,58. Zysk na jedną akcję (EPS) wyniósł 0,38 zł wobec 0,58 zł na koniec roku 2014, co stanowi spadek o 0,20 zł. Współczynnik cena zysk (P/E) wzrósł z 7,20 na 12,44.

Dywidenda wypłacona w 2015 r. za 2014 rok wyniosła 0,08 zł na jedną akcję, co stanowi spadek o 0,13 zł w stosunku do wypłaconej w roku 2014. Stopa wypłaty dywidendy spadła, co oznacza, że w 2015 r. wypłacono 13,75% zysku z roku 2014 wobec wypłaty w 2014 roku 35,8% zysku z roku 2013.

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 są obecnie 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 został oddany Klientowi w IV kwartale b.r. Jednocześnie został rozszerzony zakres projektu z przedmiotowym Klientem oraz zostały rozpoczęte prace analityczne dotyczące budowy kolejnych elementów funkcjonalnych rozwiązania.

W IV kwartale trwały intensywne prace analityczno-koncepcyjne dla kolejnego klienta. Spółka planuje znaczącą intensyfikację prac wdrożeniowych w 2016 oraz zawarcie następných umów. Z punktu widzenia strategii rozwoju produktu, istotne jest osiągnięcie minimalnej liczby wdrożeń produkcyjnych oferowanego rozwiązania (5-10), z czego przynajmniej 2 wdrożenia powinny być wykonane dla dużych instalacji, gdzie liczba aktywnych pracowników (użytkowników systemu) przekracza 10 tys. osób. Prace analityczne prowadzone w IV kwartale dotyczą tego typu instalacji, produkcyjne uruchomienie będzie kolejnym istotnym kamieniem milowym rozwoju własnego oprogramowania.

Od II kw. 2015 r. 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 był okresem intensywnych prac w tym obszarze i znaczących nakładów, co ma odzwierciedlenie w wynikach finansowych i osiąganej rentowności.

W IV kwartale miało miejsce zakończenie szeregu prowadzonych prac rozwojowych z tytułu zawartej z Ministerstwem Sprawiedliwości umowy ramowej, zakończony został również prowadzony dla tego Klienta znaczący projekt technologiczny dotyczący migracji infrastruktury systemowej SAP. Wynik zakończenia pakietu prac projektowych uwidocznił się w przychodach Spółki.

W dniu 21 stycznia 2016 r. Emitent poinformował o zawarciu przez Konsorcjum KBJ S.A. (lider konsorcjum) oraz Infovide-Matrix S.A. (członek konsorcjum) istotnej umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie (dalej: „Klient” lub „ZUS”). Umowa została zawarta na czas określony, usługi świadczone będą przez okres 37

miesiący. Łączna wartość umowy przekracza kwotę 8 mln brutto. Szacowany udział Spółki w przychodach z tytułu realizacji kontraktu wynosi ok. 65%.

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

W dniu 5 listopada 2015 r. Zarząd Emitenta opublikował prognozę wybranych danych finansowych Emitenta za rok 2015. Spółka prognozowała, że wysokość pozycji:

- Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – wyniesie 8 500 tys. zł,
- Zysk netto –wyniesie 500 tys. zł.

Osiągnięte wyniki po czterech kw. 2015 r. wyniosły:

- 9 090 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, co stanowi przekroczenie prognozy,
- 585 tys. zł zysku netto, co stanowi przekroczenie prognozy.

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 31 grudnia 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

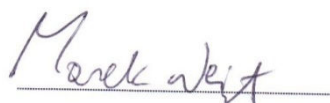
Na dzień 31 grudnia 2015 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 45 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 31 grudnia 2015 r. 24 etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

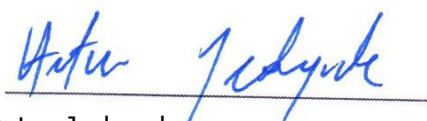
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za IV kwartał 2015 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 10 lutego 2016 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.