



RAPORT KWARTALNY

ZA II KWARTAŁ 2016 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 10 sierpnia 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 30 czerwca 2016 r..... | 6 |
| 2.2 | Rachunek zysków i strat..... | 8 |
| 2.3 | Rachunek przepływów pieniężnych..... | 11 |
| 2.4 | Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym..... | 13 |
| 3. | Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości | 15 |
| 3.1 | Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych..... | 15 |
| 3.2 | Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego..... | 15 |
| 3.3 | Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych | 16 |
| 4. | Komentarz Zarządu do wyników Spółki | 17 |
| 5. | Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem..... | 18 |
| 6. | Dywidenda i polityka dywidendy | 19 |
| 7. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym | 20 |
| 8. | Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie..... | 20 |
| 9. | Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład..... | 20 |
| 10. | Program motywacyjny | 20 |
| 11. | Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu | 21 |
| 12. | Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty | 21 |
| 13. | Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie | 22 |

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Spółka działa na rynku oprogramowania biznesowego służącego wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem, tzw. systemów ERP (ang. „Enterprise Resource Planning” – planowanie zasobów przedsiębiorstwa, tzw. Zintegrowanych Systemów Zarządzania).

Zintegrowane Systemy Zarządzania to systemy pozwalające na gromadzenie i analizowanie danych związanych z zarządzaniem procesami przedsiębiorstwa. Systemy te mają znaczenie zarówno w dużych, jak i średnich przedsiębiorstwach, głównie w firmach przemysłowych, logistycznych i korporacjach, a także w instytucjach finansowych, m. in. w bankach, a więc we wszystkich organizacjach, które charakteryzuje duża ilość przetwarzanych danych.

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 30 czerwca 2016 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

W dniu 30 czerwca 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które w związku upływem kadencji, powołało na nową kadencję Zarząd KBJ S.A. w dotychczasowym składzie:

1. Artur Jedynak - Prezes Zarządu,
2. Marek Weigt - Członek Zarządu,
3. Łukasz Krotowski - Członek Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2016 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 |
| Łukasz Krotowski | Członek Zarządu | 2016 | 2021 |

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.3 Oferta produktowa Spółki

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

Usługi Spółki świadczone są w czterech podstawowych obszarach działalności:

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

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

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

Podstawowymi aspektami związanymi z działalnością Emitenta są:

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

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans na dzień 30 czerwca 2016 r.

| AKTYWA (w zł) | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Stan na 31.12.2014 | Stan na 30.06.2015 | Stan na 31.12.2015 | Stan na 30.06.2016 |
| A. Aktywa trwałe | 341 645,06 | 985 691,86 | 1 306 514,53 | 1 600 461,62 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 17 534,02 | 589 940,31 | 1 006 371,39 | 896 419,41 |
| w tym: | | | | |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 17 534,02 | 589 940,31 | 1 006 371,39 | 896 419,41 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 253 463,04 | 241 236,55 | 228 557,14 | 496 756,21 |
| 1. Środki trwałe, w tym: | 253 463,04 | 241 236,55 | 228 557,14 | 496 756,21 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 106 569,62 | 107 578,17 | 143 294,66 | 168 502,79 |
| - środki transportu | 146 893,42 | 133 658,38 | 85 262,48 | 298 788,79 |
| - pozostałe środki trwałe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 29 464,63 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | 55 500,00 | 59 500,00 | 59 500,00 | 195 200,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | 0,00 | | | |
| 2. Od pozostałych jednostek | 55 500,00 | 59 500,00 | 59 500,00 | 195 200,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 15 148,00 | 95 015,00 | 12 086,00 | 12 086,00 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 148,00 | 95 015,00 | 12 086,00 | 12 086,00 |
| B. Aktywa obrotowe | 4 791 334,66 | 3 362 364,16 | 4 372 887,08 | 4 448 370,01 |
| I. Zapasy, w tym: | 1 652 855,01 | 1 166 409,67 | 876 004,73 | 1 074 227,77 |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 652 855,01 | 1 166 409,67 | 876 004,73 | 1 074 227,77 |
| II. Należności krótkoterminowe | 2 196 432,66 | 1 390 143,07 | 2 587 139,82 | 3 044 319,63 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | | | | |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 2 196 432,66 | 1 390 143,07 | 2 587 139,82 | 3 044 319,63 |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 2 185 943,74 | 1 346 226,08 | 2 541 154,90 | 2 965 460,90 |
| - do 12 miesięcy | 2 185 943,74 | 1 346 226,08 | 2 541 154,90 | 2 965 460,90 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | | | |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 4 568,92 | 39 733,54 | 24 761,50 | 0,00 |
| c) inne | 5 920,00 | 4 183,45 | 21 223,42 | 78 858,73 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 897 712,66 | 599 021,10 | 890 823,37 | 298 854,54 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 897 712,66 | 599 021,10 | 890 823,37 | 298 854,54 |
| w tym: | | | | |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 897 712,66 | 599 021,10 | 890 823,37 | 298 854,54 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach, | 897 712,66 | 599 021,10 | 890 823,37 | 298 854,54 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 44 334,33 | 206 790,32 | 18 919,16 | 30 968,07 |
| - RMC krótkoterminowe | 44 334,33 | 28 051,05 | 18 919,16 | 30 968,07 |
| - wycena kontraktu długoterminowego | 0,00 | 178 739,27 | 0,00 | 0,00 |
| AKTYWA RAZEM | 5 132 979,72 | 4 348 056,02 | 5 679 401,61 | 6 048 831,63 |

| PASYWA (w zł) | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Stan na 31.12.2014 | Stan na 30.06.2015 | Stan na 31.12.2015 | Stan na 30.06.2016 |
| A. Kapitał (fundusz) własny | 4 315 866,90 | 3 736 575,51 | 4 421 390,80 | 4 169 306,28 |
| I. Kapitał akcyjny | 1 540 792,00 | 1 540 792,00 | 1 540 792,00 | 1 540 792,00 |
| II. Należne wpłaty na kapitał wspólników (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 1 932 617,47 | 1 932 617,47 | 2 439 783,05 | 2 439 783,05 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 630 428,94 | 0,00 | 440 362,03 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 842 457,43 | -367 262,90 | 440 815,75 | -251 630,80 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 817 112,82 | 611 480,51 | 1 258 010,81 | 1 879 525,35 |
| I. Rezerwy na zobowiązania, w tym: | 3 937,00 | 41 800,00 | 2 545,00 | 2 545,00 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 937,00 | 39 556,00 | 301,00 | 301,00 |
| 2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne | 2 244,00 | 2 244,00 | 2 244,00 | 2 244,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 36 476,32 | 59 665,74 | 13 327,79 | 196 183,02 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | | | |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w tym: | 36 476,32 | 59 665,74 | 13 327,79 | 196 183,02 |
| - inne zobowiązania długoterminowe | 36 476,32 | 59 665,74 | 13 327,79 | 196 183,02 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 703 249,50 | 510 014,77 | 1 181 148,02 | 1 680 797,33 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | | 0,00 | |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 703 249,50 | 510 014,77 | 1 181 148,02 | 1 680 797,33 |
| - kredyty i pożyczki | 1 792,14 | 0,00 | 1 656,67 | 426 146,64 |
| - z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności: | 381 675,65 | 370 279,57 | 791 382,26 | 938 690,92 |
| - do 12 miesięcy | 381 675,65 | 370 279,57 | 791 382,26 | 938 690,92 |
| - powyżej 12 miesięcy | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 254 349,00 | 99 985,11 | 334 348,93 | 249 617,53 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 0,00 | 5 404,75 | 0,00 |
| - inne | 65 432,71 | 39 750,09 | 48 355,41 | 66 342,24 |
| 3. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 73 450,00 | 0,00 | 60 990,00 | 0,00 |
| 1. Ujemna wartość firmy | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 73 450,00 | 0,00 | 60 990,00 | 0,00 |
| PASYWA RAZEM | 5 132 979,72 | 4 348 056,02 | 5 679 401,61 | 6 048 831,63 |

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za II kwartał 2016 r. (w zł):

| | Za okres 01.04-30.06 2015 | Za okres 01.01-31.03 2016 | Za okres 01.04-30.06 2016 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 2 104 217,16 | 2 392 994,42 | 3 411 085,65 |
| - od jednostek powiązanych | | | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 675 589,60 | 2 209 836,32 | 3 324 181,80 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 428 627,56 | 183 158,10 | 86 903,85 |
| 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 | 1 902 226,64 | 2 849 818,92 | 3 229 310,90 |
| I. Amortyzacja | 68 947,29 | 99 946,52 | 111 665,28 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 22 450,43 | 28 186,20 | 113 917,80 |
| III. Usługi obce | 1 021 699,17 | 1 689 958,25 | 1 830 673,86 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy | 19 889,83 | 20 138,34 | 50 723,28 |
| V. Wynagrodzenia | 532 263,72 | 791 079,32 | 838 236,76 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 180 658,50 | 188 617,75 | 232 529,21 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 56 317,70 | 31 892,54 | 51 564,71 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | | |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B) | 201 990,52 | -456 824,50 | 181 774,75 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 59 722,77 | 21 527,21 | 33 755,54 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 14 634,15 | 1 300,81 | 1 626,02 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 45 088,62 | 20 226,40 | 32 129,52 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 43 088,51 | 8 722,26 | 16 339,83 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 10 416,78 | 720,53 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | | |
| III. Inne koszty operacyjne | 32 671,73 | 8 001,73 | 16 339,83 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E) | 218 624,78 | -444 019,55 | 199 190,46 |
| G. Przychody finansowe | 11 971,38 | 11 044,97 | 2 110,07 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych | 0,00 | 13,91 | 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 | 11 971,38 | 11 031,06 | 2 110,07 |

| | | | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
| H. Koszty finansowe | 47 243,27 | 4 320,92 | 15 635,83 |
| I. Odsetki, w tym: | 1 240,65 | 1 450,68 | 4 030,52 |
| - dla jednostek powiązanych | 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 | 46 002,62 | 2 870,24 | 11 605,31 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H) | 183 352,89 | -437 295,50 | 185 664,70 |
| 15 Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| K. Zysk (strata) brutto (I +/- J) | 183 352,89 | -437 295,50 | 185 664,70 |
| L. Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| N. Zysk (strata) netto (K – L – M) | 183 352,89 | -437 295,50 | 185 664,70 |

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za I półrocze 2016 r. (w zł):

| | Za okres 01.01-30.06 2015 | Za okres 01.01-30.06 2016 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 3 651 736,69 | 5 804 080,07 |
| - od jednostek powiązanych | | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 3 041 413,77 | 5 534 018,12 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 610 322,92 | 270 061,95 |
| 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 | 3 995 732,13 | 6 079 129,82 |
| I. Amortyzacja | 125 492,91 | 211 611,80 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 41 371,02 | 142 104,00 |
| III. Usługi obce | 2 296 692,60 | 3 520 632,11 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy | 26 308,96 | 70 861,62 |
| V. Wynagrodzenia | 1 091 901,37 | 1 629 316,08 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 312 320,95 | 421 146,96 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 101 644,32 | 83 457,25 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B) | -343 995,44 | -275 049,75 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 76 372,02 | 55 282,75 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 16 415,45 | 2 926,83 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 59 956,57 | 52 355,92 |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 50 178,46 | 25 062,09 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 10 416,78 | 720,53 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | |
| III. Inne koszty operacyjne | 39 761,68 | 24 341,56 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E) | -317 801,88 | -244 829,09 |
| G. Przychody finansowe | 12 521,74 | 13 155,04 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych | 0,00 0,00 | 13,91 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 12 521,74 | 13 141,13 |
| H. Koszty finansowe | 61 982,76 | 19 956,75 |
| I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych | 2 317,73 0,00 | 5 481,20 |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne | 59 665,03 | 14 475,55 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H) | -367 262,90 | -251 630,80 |
| 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) | -367 262,90 | -251 630,80 |
| L. Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 |
| N. Zysk (strata) netto (K – L – M) | -367 262,90 | -251 630,80 |

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za II kwartał 2016 r. (w zł):

| | 01.04-30.06. 2015 | 01.04-30.06. 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I Zysk (strata) netto | 183 352,89 | 185 664,70 |
| II Korekty razem | (475 050,05) | (884 198,34) |
| Amortyzacja | 68 947,29 | 111 665,28 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 1 149,65 | 3 854,66 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 14 634,15 | (1 626,02) |
| Zmiana stanu rezerw | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana stanu zapasów | (421 395,13) | (27 841,63) |
| Zmiana stanu należności | (6 315,70) | (1 290 559,71) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (124 837,88) | 380 571,30 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (7 232,43) | (60 262,22) |
| Inne korekty | 0,00 | |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II) | (291 697,16) | (698 533,64) |
| B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I Wpływy | 14 634,15 | 1 626,02 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 14 634,15 | 1 626,02 |
| II Wydatki | 35 151,23 | 69 262,35 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 35 151,23 | 69 262,35 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II) | (20 517,08) | (67 636,33) |
| C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I Wpływy | 0,00 | 421 672,06 |
| Kredyty i pożyczki | 0,00 | 421 672,06 |
| II Wydatki | 32 473,48 | 40 195,41 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 31 323,83 | 36 340,75 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki | 1 149,65 | 3 854,66 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (32 473,48) | 381 476,65 |
| D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III) | (344 687,72) | (384 693,32) |
| E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (344 687,72) | (384 693,32) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| F Środki pieniężne na początek okresu | 943 708,82 | 683 547,86 |
| G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym: | 599 021,10 | 298 854,54 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 |

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I półrocze 2016 r. (w zł):

| | 01.01-30.06. 2015 | 01.01-30.06. 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I Zysk (strata) netto | (367 262,90) | (251 630,80) |
| II Korekty razem | 287 838,49 | (591 196,03) |
| Amortyzacja | 125 492,91 | 211 611,80 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 2 226,73 | 5 304,24 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 16 415,45 | (2 926,83) |
| Zmiana stanu rezerw | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana stanu zapasów | (418 322,98) | (198 223,04) |
| Zmiana stanu należności | 784 808,57 | (592 879,81) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (162 438,97) | 55 841,52 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (60 343,22) | (69 923,91) |
| Inne korekty | 0,00 | 0,00 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II) | (79 424,41) | (842 826,83) |
| B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I Wpływy | 16 415,45 | 2 926,83 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 16 415,45 | 2 926,83 |
| II Wydatki | 184 934,26 | 101 502,01 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 184 934,26 | 101 502,01 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II) | (168 518,81) | (98 575,18) |
| C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I Wpływy | 0,00 | 424 489,97 |
| Kredyty i pożyczki | 0,00 | 424 489,97 |
| II Wydatki | 50 748,34 | 75 056,79 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 46 729,47 | 69 752,55 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 1 792,14 | 0,00 |
| Odsetki | 2 226,73 | 5 304,24 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (50 748,34) | 349 433,18 |
| D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III) | (298 691,56) | (591 968,83) |
| E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (298 691,56) | (591 968,83) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| F Środki pieniężne na początek okresu | 897 712,66 | 890 823,37 |
| G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym: | 599 021,10 | 298 854,54 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 |

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za II kwartał 2016 r. (w zł):

| | 01.04-30.06. 2015 | 01.04-30.06. 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 3 553 222,62 | 3 984 095,30 |
| - korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 3 553 222,62 | 3 984 095,30 |
| 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 | 630 428,94 | 440 362,03 |
| a zwiększenie (z tytułu) | 630 428,94 | 440 815,75 |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 630 428,94 | 440 815,75 |
| b zmniejszenie | 0,00 | 453,72 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 2 563 046,41 | 2 880 145,08 |
| 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 | 630 428,94 | 440 815,75 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 630 428,94 | 440 815,75 |
| - korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 630 428,94 | 440 815,75 |
| a zwiększenie | 0,00 | 0,00 |
| b zmniejszenie (z tytułu) | 630 428,94 | 440 815,75 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | 630 428,94 | 440 815,75 |
| 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 | 183 352,89 | 185 664,70 |
| a zysk netto | 0,00 | 0,00 |
| b strata netto (wielkość ujemna) | 183 352,89 | 185 664,70 |
| c odpisy z zysku (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 3 736 575,51 | 4 169 308,28 |
| III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 3 736 575,51 | 4 169 308,28 |

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za I półrocze 2016 r. (w zł):

| | 01.01-30.06. 2015 | 01.01-30.06. 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 4 103 838,41 | 4 421 390,80 |
| - korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 4 103 838,41 | 4 421 390,80 |
| 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 | 630 428,94 | 440 362,03 |
| a zwiększenie (z tytułu) | 630 428,94 | 440 815,75 |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 630 428,94 | 440 815,75 |
| b zmniejszenie | 0,00 | 453,72 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 2 563 046,41 | 2 880 145,08 |
| 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 | 630 428,94 | 440 815,75 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 630 428,94 | 440 815,75 |
| - korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 630 428,94 | 440 815,75 |
| a zwiększenie | 0,00 | 0,00 |
| b zmniejszenie (z tytułu) | 630 428,94 | 440 815,75 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | 630 428,94 | 440 815,75 |
| 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 | (367 262,90) | (251 630,80) |
| a zysk netto | 0,00 | 0,00 |
| b strata netto (wielkość ujemna) | (367 262,90) | (251 630,80) |
| c odpisy z zysku (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 3 736 575,51 | 4 169 306,28 |
| III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 3 736 575,51 | 4 169 306,28 |

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

Przychody Spółki netto ze sprzedaży produktów wyniosły II kw. 2016 r. 3 324,2 tys. zł i były o 1 648,6 tys. zł (tj. o 98,4%) wyższe w porównaniu z przychodami netto ze sprzedaży produktów w II kw. 2015 roku (1 675,6 tys. zł) oraz o 1 114,3 tys. zł (tj. 50,4%) wyższe niż w kwartale poprzedzającym (2 209,8 tys. zł). W całym pierwszym półroczu 2016 r. Przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 5 534,0 tys. zł wobec 3 041,4 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi wzrost o 82% (2 492,6 tys. zł). Tak znaczący wzrost przychodów został zrealizowany dzięki kontynuowaniu rozpoczętych w ubiegłym roku kontraktów, pozyskaniu nowych klientów oraz znaczącej rozbudowie oferty Spółki i zwiększeniu zespołu.

W II kw. br. zwiększeniu uległy koszty działalności operacyjnej o 13,3% (379,5 tys. zł) względem kwartału poprzedzającego oraz o 69,8% (1 327,1 tys. zł) wobec II kw. ub. roku. Koszty te wyniosły w II kw. 2016 r. 3 229,3 tys. zł natomiast w II kw. ub. roku 1 902 tys. zł i 2 849,8 tys. zł w I kw. br. W pierwszych dwóch kwartałach br. koszty operacyjne osiągnęły 6 079,1 tys. zł i były o 2 083,4 tys. zł (52,1%) wyższe niż w I półroczu roku ubiegłego (3 995,7 tys. zł). Zwiększenie kosztów działalności operacyjnej było głównie efektem wzrostu kosztów usług obcych w I półroczu b.r. o 1 223,9 tys. zł (do 3 520,6 tys. zł z 2 296,7 w I półroczu 2015 r.) t.j. o 53,3%, co jest spowodowane większą skalą realizowanych w bieżącym roku prac projektowych.

W II kwartale b.r. Spółka osiągnęła 185,7 tys. zł zysku netto wobec 183,4 tys. zł zysku netto w II kw. ub. roku. i 437,3 tys. straty w kwartale poprzedzającym. Pierwsze półrocze 2016 r. Emitent zamknął 251,6 tys. zł straty wobec 367,3 tys. zł straty w I połowie ub. roku, co stanowi poprawę o 115,6 tys. zł.

Poprawa wyniku w I połowie 2016 r. względem analogicznego okresu ub. r. nastąpiła głównie na skutek istotnego wzrostu przychodów w pierwszym półroczu br. Podobnie jak w latach ubiegłych, koszty prowadzonych projektów oraz prac rozwojowych ponoszone są równomiernie w skali trwania projektu, a przychody fakturowane są głównie w końcowym etapie, stąd powstające przesunięcie rentowności realizowanych kontraktów na drugą połowę roku. Zjawisko to jest spowodowane również obowiązującymi zasadami rachunkowości i podobny efekt miał miejsce latach ubiegłych.

Należności krótkoterminowe na koniec II kw. 2016 roku wyniosły 3 044,3 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 119% (z 1 390,1 tys. zł). Należności krótkoterminowe w stosunku do stanu na koniec poprzedniego kwartału, kiedy wyniosły 1 730,2, wzrosły o 176%.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec II kw. 2016 r. wyniosły 1 680,8 tys. zł i wzrosły z 510 tys. zł na koniec II kw. 2015 o 230% oraz wzrosły o 90% wobec stanu na koniec I kwartału 2016 r. (886,6 tys. zł).

Środki pieniężne Emitenta na koniec II kwartału 2016 r. wynosiły 298,9 tys. zł, co stanowi spadek o 50,1% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (599 tys. zł) oraz spadek o 56,3% w porównaniu do kwartału poprzedzającego (683,5 tys. zł).

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

W II kwartale b.r. Spółka rozpoczęła intensywne prace dot. budowy własnego oprogramowania pod nazwą „e-JPK”. Oprogramowanie jest rozszerzeniem funkcjonalności systemów SAP o możliwość generowania sprawozdań w formacie Jednolitego Pliku Kontrolnego. Nowe obowiązki nałożone na przedsiębiorców przez Ministerstwo Finansów spowodowały konieczność generowania i wysyłania do MF szczegółowych danych dot. min. rejestrów VAT, wyciągów bankowych, faktur oraz innych struktur przez wszystkich przedsiębiorców spełniających kryteria postawione przez MF. W związku z powyższym, została podjęta decyzja o budowie własnego rozwiązania e-JPK które jest oferowane klientom na zasadach licencyjnych. Decyzja o budowie rozwiązania e-JPK okazała się trafna, oferowane rozwiązanie zostało docenione przez klientów co zaowocowało zawarciem kilkudziesięciu umów sprzedaży licencji oraz rozpoczęciem znaczącej liczby projektów wdrożeniowych. Największa część przychodów licencyjnych i wdrożeniowych związanych z produktem e-JPK będzie przypadać na III kwartał b.r.

Emitent, zgodnie z planem, kontynuuje prace nad oprogramowaniem oferowanym w modelu SaaS. Obecnie prowadzone są dwa wdrożenia u nowych klientów.

W Spółce przeprowadzana jest obecnie reorganizacja pracy zespołów projektowych związana z rosnącą wielkością i liczbą zespołów projektowych realizujących usługi na rzecz klientów oraz rozwijających własne rozwiązania produktowe. Wprowadzone zmiany pozwolą na dalsze powiększanie zespołu pracowników i współpracowników Spółki przy zachowaniu wysokiej jakości usług realizowanych na rzecz klientów, a co za tym idzie na dalszy wzrost przychodów Spółki. Wzrost liczby pracowników jest już obecnie widoczny, a w perspektywie kolejnych kwartałów 2016 r. wielkość zespołu ulegnie dalszemu powiększeniu.

W I półroczu b.r. miało miejsce rozpoczęcie szeregu prac w nowych projektach realizowanych na rzecz klientów Spółki, z których przychody osiągnane będą w kolejnych kwartałach.

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

W dniu 25 kwietnia 2016 jeden z istotnych projektów realizowanych przez Spółkę na rzecz Sądów Powszechnych i Ministerstwa Sprawiedliwości zdobył nagrodę w międzynarodowym konkursie SAP Quality Awards w regionie CEE oraz kategorii „Business Transformation”. Nagroda została przyznana przez międzynarodowe jury sędziowskie oceniające zrealizowane projekty wdrożeniowe w 2015 roku. Nagroda przyznawana jest dla Klienta, istotnymi kryteriami wyboru była skala projektu obejmująca ponad 350 jednostek sądownictwa, ponad 50 tys. końcowych użytkowników systemu oraz wynikająca ze zrealizowanych łącznie kilkudziesięciu projektów rozwojowych w tym okresie na rzecz Klienta. Wyróżnienie ma dla Sądów Powszechnych oraz Ministerstwa Sprawiedliwości, jak

i dla Spółki istotne znaczenie ponieważ jest potwierdzeniem przez niezależne grono ekspertów w międzynarodowym konkursie jakości realizowanych przez Spółkę projektów, zarządzania jakością, możliwości podejmowania największych dostępnych na rynku projektów wdrożeniowych i serwisowych SAP.

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 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2016 r. podjęło decyzję w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2015 oraz decyzję w sprawie ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy w wysokości 0,14 zł (słownie: czternaście groszy) na jedną akcję.

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką dywidendy Zarząd nie był zobowiązany do przedstawienia rekomendacji wypłaty dywidendy, ze względu na stabilną sytuację spółki, wzrost przychodów w roku bieżącym oraz dalsze plany, Zarząd nie widzi ryzyka uniemożliwiającego wypłatę dywidendy. Dlatego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016 r. podjęto decyzję o wypłacie dywidendy.

ZWZ KBJ S.A. postanowiło zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2015 w wysokości 440 815,75 zł (słownie: czterysta czterdzieści tysięcy osiemset piętnaście złotych 75/100) podzielić w następujący sposób:

- kwotę 215 710,88 zł (słownie: dwieście piętnaście tysięcy siedemset dziesięć złotych 88/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,14 zł (słownie: czternaście groszy) na jedną akcję,
- pozostałą kwotę tj. 225 104,87 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy sto cztery złote 87/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2015 wyznaczono na dzień 1 września 2016 roku natomiast termin jej wypłaty na dzień 19 września 2016 roku.

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

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

Emitent nie publikował prognozy wyników na rok 2016 r.

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

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

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

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

10. Program motywacyjny

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

Krotowskiego po cenie nominalnej, w celu dalszej ich odsprzedaży po tej samej cenie, wybranym pracownikom KBJ S.A. w ramach programu motywacyjnego.

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

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

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu:

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

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

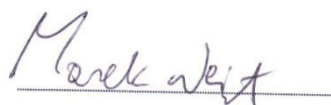
Na dzień 30 czerwca 2016 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 75 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 30 czerwca 2016 r. 37 etatów.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

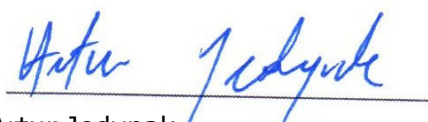
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2016 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2016 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.